



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

PROSPEKT INFORMACYJNY

KBC PARASOL BIZNES
Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

KBC PARASOL BIZNES SFIO

z wydzielonymi subfunduszami:

Subfundusz KBC DELTA
Subfundusz KBC GAMMA
Subfundusz KBC SIGMA Obligacji Plus

utworzonego i zarządzanego przez:

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

Sporządzono: Warszawa, 28 sierpnia 2013 r.
Data ostatniej aktualizacji: 10 stycznia 2017 r.

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,

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

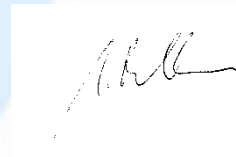
Katarzyna Szczepkowska
Prezes Zarządu
KBC TFI S.A.



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: 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 portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych 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 31.12.2015 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły:	57 454 240,78 zł.
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2015 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	3 780 368,82 zł.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

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

1) Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest:

KBC Group 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,
Chris Sterckx	– Członek Rady Nadzorczej.

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

Bogdan Jacaszek,
Piotr Lubczyński,
Jakub Bentke,
Artur Ratyński.

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 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.

Rozdział III

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

W dniu 30 września 2013 r. Komisja podjęła decyzję o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie KBC DELTA SFIO oraz KBC GAMMA SFIO w subfundusze Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 6 grudnia 2013 r. pod numerem RFI 930.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Nie dotyczy w związku z faktem, że Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

3.2. Jednostki Uczestnictwa:

- 1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- 2) podlegają dziedziczeniu (art. 83 ust. 3 Ustawy),
- 3) mogą być przedmiotem zastawu (art. 83 ust. 4 Ustawy),

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Jednostki Uczestnictwa stanowią prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa są nieoprocentowane. 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) 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.
- 3) Uczestnik jest informowany pisemnie o sposobie rozstrzygnięcia reklamacji lub uwagi.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) 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.

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:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Uprawnionymi do nabywania i żądania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 250.000 złotych w przypadku KBC Subfunduszu Delta i KBC Subfunduszu SIGMA Obligacji Plus oraz 1.000.000 złotych w przypadku KBC Subfunduszu Gamma. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są także osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż równoważność w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100.000 złotych. Towarzystwo działające jako organ Funduszu może określić niższą minimalną pierwszą wpłatę do Subfunduszu dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, a także niższą i równą dla wszystkich Uczestników Funduszu kolejną wpłatę do Subfunduszu, nie niższą jednak niż 10.000 złotych. Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz informuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń na stronie internetowej Towarzystwa www.kbcctfi.pl

Uczestnik może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu i złożenie stosownego oświadczenia woli – zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem, iż złożenie oświadczenia w zakresie otwarcia pierwszego Rejestru wymaga formy pisemnej. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że środki pieniężne na ich nabycie zostaną przekazane na rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu na rzecz wybranego Subfunduszu przez Depozytariusza, a w tytule przelewu znajdują się przynajmniej następujące dane Uczestnika Funduszu: imię i nazwisko lub firma (nazwa), nazwa Funduszu oraz Subfunduszu, numer Rejestru, numer REGON albo PESEL i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony dla Funduszu 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 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

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

Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat obowiązującej dla danego Subfunduszu u Dystrybutora lub w Towarzystwie. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 5,0%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa, która jest pomniejszana o należną opłatę. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt 18 podp. 3 niniejszego Rozdziału

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

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 jakimkolwiek 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. Jakiegokolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja jednostek Funduszy w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim” może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje :

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

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

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników w Dniu 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 (FIFO, LIFO) składając dyspozycję odkupienia Jednostek, z zastrzeżeniem, iż oświadczenie powyższe może zostać złożone wyłącznie w siedzibie Towarzystwa, 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 Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokości opłat z tym związanych

Uczestnik może dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu. Na podstawie jednego zlecenia Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, z uwzględnieniem postanowień art. 19 ust. 4 Statutu, Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (Fundusz Docelowy) (konwersja). Konwersja do Funduszu Docelowego jest dopuszczalna, o ile rejestr aktywów Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Depozytariusza, a rejestr Uczestników Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Agenta Transferowego.

Jeżeli zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny jego realizacja następuje według ceny odkupienia i nabycia obliczonej nie wcześniej niż w dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał to zlecenie konwersji.

Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Uczestnik Funduszu może zlecić dokonanie konwersji za pośrednictwem Dystrybutora lub Funduszu, składając stosowne zlecenie. Zlecenie konwersji może wskazać liczbę Jednostek Uczestnictwa mających podlegać odkupieniu w Funduszu Źródłowym lub kwotę pieniędzy, za którą zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w Funduszu Docelowym.

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

Zamiana Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej. W przypadku gdy zamiana następuje do Funduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty pobieranej przy zbywaniu jednostek, jest stosowana opłata wyrównująca opłata będąca różnicą wysokości stawki opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa stosowanej w Funduszu Docelowym i w Subfunduszu Źródłowym. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Funduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty wyrównującej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, opłata nie jest stosowana. Ponadto zamiana Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym na jednostki uczestnictwa w Funduszu Docelowym może wiązać się z naliczeniem i odprowadzeniem podatku od zysków kapitałowych w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego.

Fundusz realizując zlecenie zamiany identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie i odkupuje Jednostki Uczestnictwa stosując analogicznie zasady dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazane w pkt 6.2. powyżej.

6.4. Wpłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

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

Wypłata środków pieniężnych następuje wyłącznie w formie przelewu na rachunek należący do Uczestnika lub bezpośrednio na rachunek nabyć (subskrypcyjny) innego funduszu tworzonego przez Towarzystwo, o ile uczestnik złoży pisemną dyspozycję w powyższym zakresie.

Uczestnik informuje Fundusz o każdej zmianie swojego 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 taka możliwość.

6.5. Zamiany oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Na podstawie jednego zlecenia Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, z uwzględnieniem postanowień art. 19 ust. 4 Statutu, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) (zamiana) lub Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (konwersja).

Jeżeli zlecenie zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny jego realizacja następuje według ceny odkupienia i nabycia obliczonej nie wcześniej niż w dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał to zlecenie zamiany lub konwersji.

Jeżeli zlecenie zamiany lub konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze zamianie lub konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Uczestnik Funduszu może zlecić dokonanie zamiany oraz konwersji za pośrednictwem Dystrybutora lub Funduszu, składając stosowne zlecenie. Zlecenie zamiany oraz konwersji może wskazać liczbę Jednostek Uczestnictwa mających podlegać odkupieniu w Subfunduszu Źródłowym lub kwotę pieniędzy, za którą zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu Docelowym lub Subfunduszu.

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

Zamiana Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej. W przypadku gdy zamiana następuje do Subfunduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty pobieranej przy zbywaniu jednostek, jest stosowana opłata wyrównująca opłata będąca

różnicą wysokości stawki opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa stosowanej w Subfunduszu Docelowym i w Subfunduszu Źródłowym. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty wyrównującej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, opłata nie jest stosowana. Fundusz realizując zlecenie zamiany identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie i odkupuje Jednostki Uczestnictwa stosując analogicznie zasady dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazane w pkt 6.2. powyżej.

6.6. 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 przeliczoną 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:

1) 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,

2) 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.

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:

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

2) 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,

3) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,

4) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny,

5) klientom odkupującym Jednostki Uczestnictwa odkupiono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia tym Uczestnikom dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.

6.7. Składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu

Towarzystwo zobowiązuje się do realizacji dyspozycji Uczestnika przekazanych Towarzystwu za pośrednictwem telefaksu złożonej na numer **(22) 625-29-58** pod warunkiem, iż dyspozycja nie budzi wątpliwości, zawiera kompletne oraz prawidłowe dane Uczestnika (analogiczne z danymi określonymi na formularzu pierwszego zlecenia nabycia) oraz opatrzona została podpisem oraz hasłem (zgodnymi z podpisem i hasłem wskazanymi na formularzu pierwszego zlecenia nabycia):

Wszystkie zlecenia otrzymane poprzez telefaks są potwierdzane telefonicznie z Uczestnikiem przed podjęciem czynności związanych z realizacją dyspozycji Uczestnika. Jednocześnie Towarzystwo może wstrzymać realizację dyspozycji w przypadku, gdy wzbudza ona wątpliwości Towarzystwa lub telefoniczne potwierdzenie zlecenia nie jest możliwe. Realizacja zlecenia następuje po wyjaśnieniu wspomnianych wątpliwości z Uczestnikiem oraz telefonicznym potwierdzeniu zlecenia.

Towarzystwo nie odpowiada za szkody powstałe w wyniku okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności w szczególności związane z przypadkami:

- niedostarczenia telefaksu lub ewentualnego opóźnienia w dostarczeniu telefaksu,
- nadania telefaksu przez osobę inną niż Uczestnik lub upoważniona przez niego osoba,
- ujawnienia treści dyspozycji składanej za pośrednictwem telefaksu osobom postronnym,
- nieuprawnionego użycia telefaksu do składania dyspozycji.

Jednocześnie Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za konsekwencje wynikające z utraty danych, opóźnień w przekazywaniu dyspozycji lub braku możliwości potwierdzenia dyspozycji przez Uczestnika oraz wszelkich innych problemów związanych z transmisją danych, spowodowanych czynnikami zewnętrznymi wobec Towarzystwa.

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 umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.

6.8. Kolejności realizacji zleceń

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

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

W przypadku wspólnych Rejestrów Mażeńskich zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością ich składania przez któregokolwiek 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:

8.1. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki

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

W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz rachunek Funduszu zostanie uznany środkami pieniężnymi na pokrycie zlecenia nie później niż o godzinie 12.00, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu lub rachunek Funduszu zostanie uznany środkami pieniężnymi na pokrycie zlecenia po godzinie 12.00 Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny.

8.2. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na żądanie Uczestnika Funduszu złożone bezpośrednio w Funduszu lub u Dystrybutora (zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa).

Termin od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.

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 zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

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 zawieszona 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 informacja, 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

11.1. Fundusz

Stosownie do postanowień art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397, z późn. zm.) fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie przepisów Ustawy są zwolnione z podatku dochodowego.

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

11.2. 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 2011 r., Nr 74, poz. 397, z późn. zm.). Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten poczynsz od dnia 1 stycznia 2004 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.

11.3. 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 2012 r. poz. 361 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 poczynsz od dnia 1 stycznia 2004 r. wynosi 19% wypłacanej kwoty dochodu.

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, poczynsz od lipca 2005 r. Fundusz ma obowiązek sporządzać informacje o dochodach osiągniętych przez osoby fizyczne będące nierezydentami z tytułu uczestnictwa w Funduszu i przekazywać te informacje w terminie do końca stycznia każdego roku kalendarzowego do Urzędu Skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych oraz Uczestnikowi Funduszu. Minister właściwy do spraw finansów publicznych przekazuje powyższe informacje właściwym władzom krajów i terytoriów, których rezydentami podatkowymi są osoby, które osiągnęły dochody wymienione w art. 42c ust 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Powyższa regulacja prawna dotyczy osób fizycznych, które ze względu na miejsce zamieszkania podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów w innym kraju Unii Europejskiej niż Rzeczpospolita Polska, jak również rezydentów podatkowych Księstwa Andory, Księstwa Liechtensteinu, Księstwa Monako, Republiki San Marino i Konfederacji Szwajcarskiej, lub na terytoriach zależnych lub terytoriach stowarzyszonych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie opodatkowania przychodów (dochodów) z oszczędności osób fizycznych.

W 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.

Certyfikat rezydencji jest ważny bezterminowo, chyba że co innego wynika z jego treści lub z informacji przekazanych przez Uczestnika. Uczestnik obowiązany jest poinformować o zmianach w zakresie ważności certyfikatu rezydencji.

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. Informacja o utworzeniu rady Inwestorów

Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia Rady Inwestorów.

KBC PARASOL BIZNES SFIO – Subfundusz KBC DELTA (zwany dalej Subfunduszem)

14. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

14.1. 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:

- 1) przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności powyżej jednego roku, ich udział stanowi co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe stanowią co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 2) z zastrzeżeniem pkt 3) i 6) poniżej, wyłącznie w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej lub Bank Gospodarstwa Krajowego, a także w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez rządy i banki centralne państw innych niż Rzeczpospolita Polska, z tym że ich udział nie może przekraczać 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 3) w instrumenty pochodne, o ile służy to sprawnemu zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej, a także zabezpieczeniu ryzyka kursu walutowego,
- 4) w instrumenty rynku pieniężnego,
- 5) w waluty,
- 6) w depozyty.

Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, w tym w akcje, wierzytelności, waluty oraz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

14.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jest analiza sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie, ryzyka stopy procentowej i płynności instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę sytuację fundamentalną emitentów.

Fundusz przy dokonywaniu lokat Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

14.3. 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.

14.4. 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.

14.5. 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. 29 Statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
- 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego 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 na rzecz Subfunduszu w przyszłości.

Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z rodzajami ryzyk wskazanymi w Statucie Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

15.1. 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 Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu wyłącznie w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polski lub Bank Gospodarstwa Krajowego oraz depozyty, a także w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez rządy i banki centralne państw innych niż Rzeczpospolita Polska, portfel jest w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej. Poziom stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych danego kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe

Fundusz dokonuje lokat Subfunduszu w depozyty stąd w tym przypadku Fundusz narażony jest na ryzyko niewypłacalności banków będących stroną umów lokat bankowych.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polski lub Bank Gospodarstwa Krajowego, a także przez rządy i banki centralne państw innych niż Rzeczpospolita Polska. Zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego emitenta może prowadzić do zmian w cenach instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu.

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

Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu waluty wyłącznie w celu dokonywania lokat w instrumenty finansowe denominowane w tych walutach oraz nabywać instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, powoduje to 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.

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.

15.2. 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 Subfunduszu. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji, dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

15.3. Ryzyko szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Otwarcie likwidacji Subfunduszu

Ustawa oraz Statut Funduszu dopuszcza możliwość likwidacji Subfunduszu. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu wszystkich lokat wchodzących w skład portfela.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

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

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

Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej funduszu

Politykę inwestycyjną Funduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

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

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.

15.4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

15.5. 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.

15.6. 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.

16. 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. 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.

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

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

17.1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na Aktywnym Rynku

17.1.1. 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 Subfunduszu 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 godziwą będzie wyznaczana zgodnie z zapisami pkt 17.1.1 lit. a). W sytuacji, gdy notowania akcji, która została objęta wezwaniem do sprzedaży zostaną zawieszona 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 Depositary 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
 - $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
 - P_e - cena akcji nowej emisji
 - V_c - wartość bieżąca praw poboru
 - P_c - 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.
- 17.1.2. 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.

- 17.1.3. 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.

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

17.2.1. 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:
 - $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
 - P_e - cena akcji nowej emisji
 - V_c - wartość bieżąca praw poboru
 - P_c - 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.
- 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.
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.
- 17.2.2. Modele wyceny zastosowane dla wyceny Aktywów Funduszu nie notowanych na Aktywnym Rynku będą stosowane w sposób ciągły.
- 17.3. Należności (zobowiązania) z tytułu udzielonej (otrzymanej) pożyczki papierów wartościowych**
- 17.3.1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych („rozporządzenie o pożyczkach papierów wartościowych”), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 17.3.2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 17.4. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych**
- 17.4.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane.

- 17.4.2 Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 17.4.1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 17.4.3 Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty euro.
- 17.5. Pozostałe zasady dokonywania wyceny**
- 17.5.1. Obligacje podporządkowane – w związku z charakterem emisji obligacji, za termin wykupu obligacji przyjmuje się datę opcyjnego wykupu przypadającą na 5 lat przed datą zapadalności obligacji,
- 17.5.2. Za znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku lokat przyjmuje się wolumen równy 0.
- 17.5.3. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
- 17.5.4. Każda zmiana stosowanych metod wyceny będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych funduszu.
- 17.5.5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu publikuje na stronach internetowych Towarzystwa.
- 17.5.6. W przypadku pojawienia się w portfelu funduszu instrumentu finansowego nie uwzględnionego w Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszu, jego wycena będzie dokonywana w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Niniejsza procedura zostanie niezwłocznie rozszerzona o stosowane zasady wyceny danego instrumentu.
- 17.5.7. W przypadku wystąpienia istotnych informacji lub zdarzeń mających wpływ na wartość instrumentu finansowego zostaje zwołany Komitet Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych w celu weryfikacji bieżącej metody wyceny i wprowadzenia ewentualnych zmian. Ww. zmiany przed wprowadzeniem muszą zostać uzgodnione z depozytariuszem.

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



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

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- KBC DELTA,
- KBC GAMMA,
- KBC SIGMA Obligacji Plus

(dalej jako „Subfundusze”), wydzielonych w ramach KBC PARASOL BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego Funduszu, którego tekst jednolity został zaktualizowany w dniu 10 stycznia 2017 roku pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.



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

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi poszczególnych Subfunduszy określonymi w następujących rozdziałach Statutu Funduszu:
 - w rozdziale II, Art. 26–30 Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz DELTA,
 - w rozdziale III, Art. 34–38 Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz GAMMA,
 - w rozdziale IV, Art. 41c–41g Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz SIGMA Obligacji Plus.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Arkadiusz Krasowski

Biegły Rewident

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 stycznia 2017 roku

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

18.1. 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 Fundusz opisane są w artykułach 32 i 33 Statutu Funduszu. Zgodnie z art. 32 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 2,00% 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 Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. (art. 32 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu). Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 33 ust. 4 Statutu).

18.2. 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 2,57%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2015.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Na podstawie art. 17 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczane są w prospekcie informacyjnym Funduszu i skrócie tego prospektu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa i 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. 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 5,00% (art. 17 ust. 9 Statutu Funduszu). W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez klienta w funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek, uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców jednostek uczestnictwa.

18.4. 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.

18.5. 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. 32 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 2,00 % 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. W pozostałym zakresie nie dotyczy.

18.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

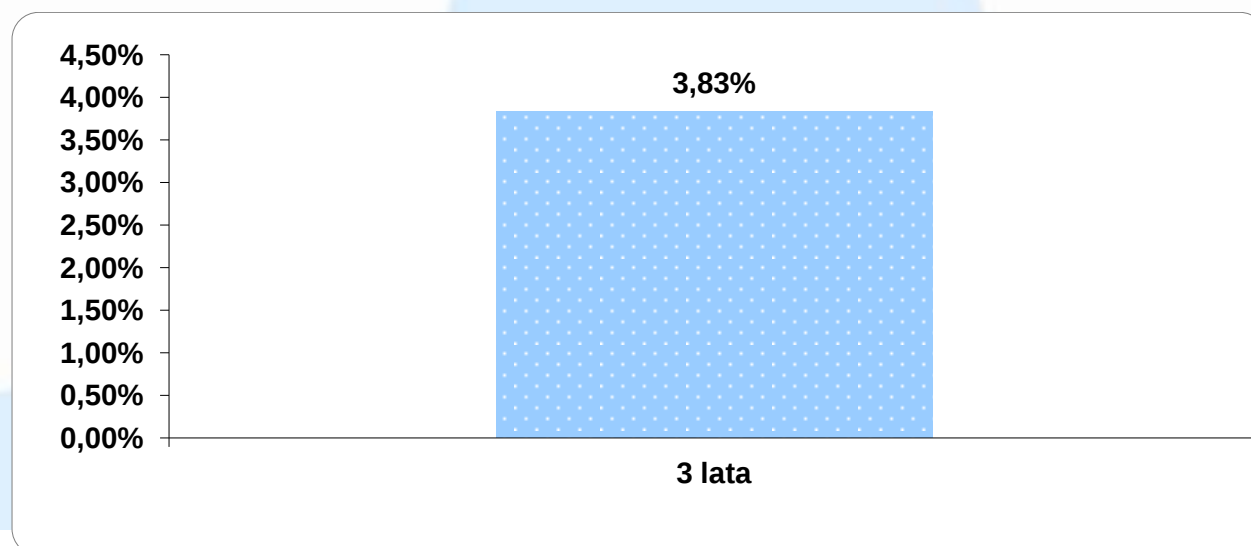
Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 34 Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków. Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 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.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

19.1. 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: **20 181 010, 48**.

19.2. 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



19.3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec 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 01.04.2016 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 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),

Stopa zwrotu z indeksu WIBID 3 – 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:

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

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 $WIBID3M(t_n)$

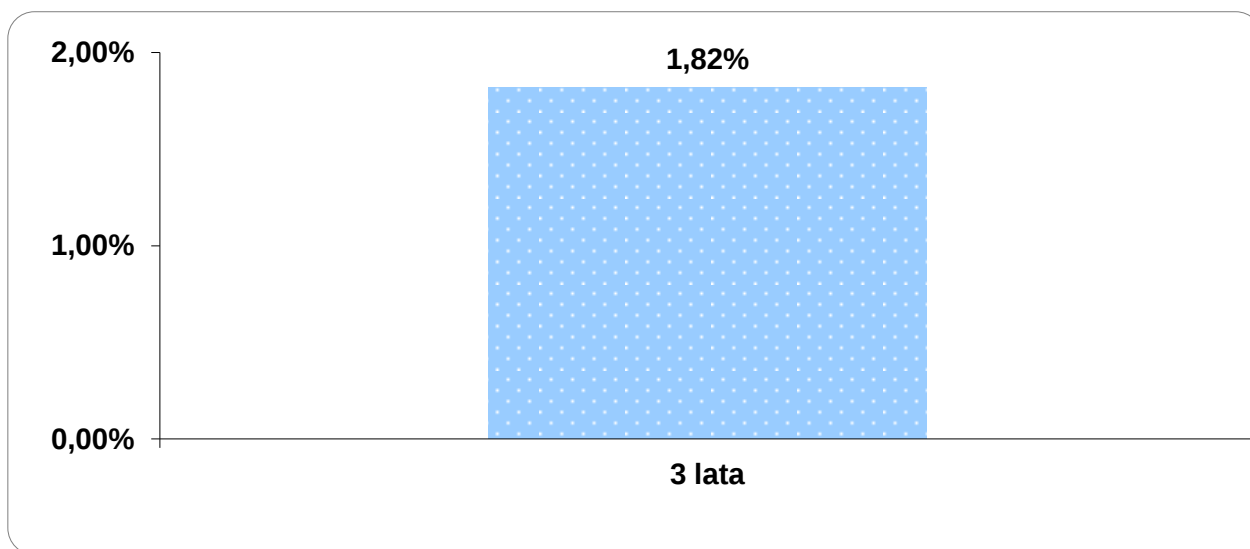
$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$ - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

$$B(t_0) = 100$$

Do dnia 31.03.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- 1) indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7);
- 2) indeksu WIBID 3 – miesięcznego (waga 0,3) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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



19.5. 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 Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

KBC PARASOL BIZNES SFIO – Subfundusz KBC GAMMA (zwany dalej Subfunduszem)

14. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

14.1. 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:

- 1) do 100% Wartości Aktywów 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 Funduszu nie będzie niższy niż 80% Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- 2) pozostałą część Wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorie lokat określone w art. 36 – 37 Statutu.

Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje oraz waluty. 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.

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

Fundusz lokuje Aktywa 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.

14.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. 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 Subfunduszu Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

14.3. 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.

14.4. 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.

14.5. 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. 37 Statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
- 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego 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 na rzecz Subfunduszu w przyszłości.

Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z rodzajami ryzyk wskazanymi w Statucie Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

15.1. 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 co najmniej 80% Wartości Aktywów Subfunduszu musi być lokowane w papiery dłużne, z czego główną część stanowią krótkoterminowe papiery komercyjne, portfel jest mało wrażliwy na ryzyko znaczących zmian stóp procentowych

Ryzyko kredytowe

Ponieważ Fundusz może inwestować na rzecz 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 przypadku lokat bankowych na wstąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. Z uwagi na fakt, iż Fundusz inwestuje znaczną część Aktywów Subfunduszu 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 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 Subfunduszu ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Statut określa minimalny udział papierów dłużnych w aktywach na poziomie nie mniejszym niż 80%, co naraża Subfundusz na ryzyko dekonstrukcji w tym sektorze papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiązą 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.

15.2. 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 Subfunduszu. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji, dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

15.3. Ryzyko szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Otwarcie likwidacji Subfunduszu

Ustawa oraz Statut Funduszu dopuszcza możliwość likwidacji Subfunduszu. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu wszystkich lokat wchodzących w skład portfela. 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

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

Zmiana polityki inwestycyjnej funduszu

Politykę inwestycyjną Funduszu określa Ustawa i Statut Funduszu. Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.

15.4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

15.5. 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.

15.6. 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.

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

Uczestnikami 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 oszczędności, 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.

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

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

17.1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na Aktywnym Rynku

17.1.1. 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 Subfunduszu 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 godziwą będzie wyznaczana zgodnie z zapisami pkt 17.1.1. lit. a). W sytuacji, gdy notowania akcji, która została objęta wezwaniem do sprzedaży zostaną zawieszone wartość godziwą 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 Depositary 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

- $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
- P_e - cena akcji nowej emisji
- V_c - wartość bieżąca praw poboru
- P_c - 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.

17.1.2. 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.

17.1.3. 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 1/4 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.

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

17.2.1. 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:
 - $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
 - P_e - cena akcji nowej emisji
 - V_c - wartość bieżąca praw poboru
 - P_c - 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.

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.
 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.

17.2.2. Modele wyceny zastosowane dla wyceny Aktywów Funduszu nie notowanych na Aktywnym Rynku będą stosowane w sposób ciągły.

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

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

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

17.4. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych

17.4.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane.

17.4.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 4.4.1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

17.5. Pozostałe zasady dokonywania wyceny

17.5.1. Obligacje podporządkowane – w związku z charakterem emisji obligacji, za termin wykupu obligacji przyjmuje się datę opcyjnego wykupu przypadającą na 5 lat przed datą zapadalności obligacji,

17.5.2. Za znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku lokat przyjmuje się wolumen równy 0.

17.5.3. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

17.5.4. Każda zmiana stosowanych metod wyceny będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych funduszu.

17.5.5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu publikuje na stronach internetowych Towarzystwa.

17.5.6. W przypadku pojawienia się w portfelu funduszu instrumentu finansowego nie uwzględnionego w Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszu, jego wycena będzie dokonywana w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Niniejsza procedura zostanie niezwłocznie rozszerzona o stosowane zasady wyceny danego instrumentu.

17.5.7. W przypadku wystąpienia istotnych informacji lub zdarzeń mających wpływ na wartość instrumentu finansowego zostaje zwołany Komitet Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych w celu weryfikacji bieżącej metody wyceny i wprowadzenia ewentualnych zmian. Ww. zmiany przed wprowadzeniem muszą zostać uzgodnione z depozytariuszem.

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



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

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- KBC DELTA,
- KBC GAMMA,
- KBC SIGMA Obligacji Plus

(dalej jako „Subfundusze”), wydzielonych w ramach KBC PARASOL BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego Funduszu, którego tekst jednolity został zaktualizowany w dniu 10 stycznia 2017 roku pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.



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

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi poszczególnych Subfunduszy określonymi w następujących rozdziałach Statutu Funduszu:
 - w rozdziale II, Art. 26–30 Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz DELTA,
 - w rozdziale III, Art. 34–38 Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz GAMMA,
 - w rozdziale IV, Art. 41c–41g Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz SIGMA Obligacji Plus.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 stycznia 2017 roku

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

18.1. 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 Fundusz opisane są w Artykułach 40 i 41 Statutu Funduszu. Zgodnie z art. 40 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 1,00% 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 Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. (art. 40 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu). Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 41 ust. 4 Statutu).

18.2. 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 1,27%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2015.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

Na podstawie art. 17 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczane są w prospekcie informacyjnym Funduszu i skrócie tego prospektu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa i 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. 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 5,00% (art. 17 ust. 9 Statutu Funduszu). W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez Klienta w funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek, uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców jednostek uczestnictwa.

18.4. 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.

18.5. 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. 40 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 1,00 % 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.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

18.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 41 Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.

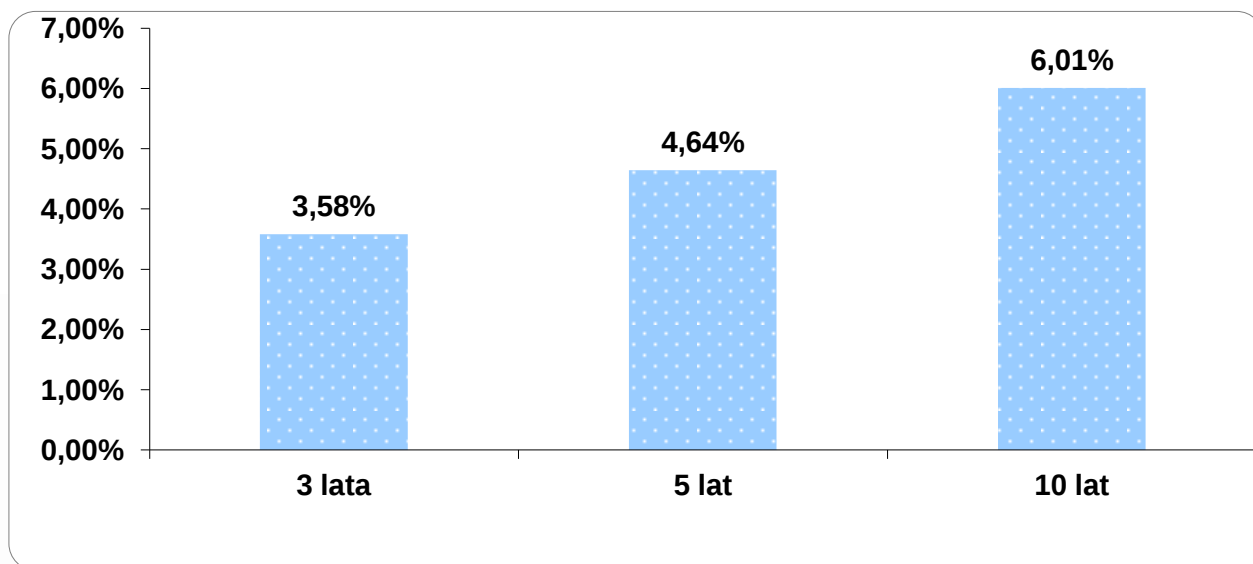
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U.2013.673. z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

19.1. 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: **941 965 242,79**.

19.2. 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



19.3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec 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 2 listopada 2016 roku wzorcem benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, 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 indeksu WIBID3M w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$, wyrażona wzorem:

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

gdzie:

$B(t_1)$ – wartość 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 indeksu benchmarku WIBID3M na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

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

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

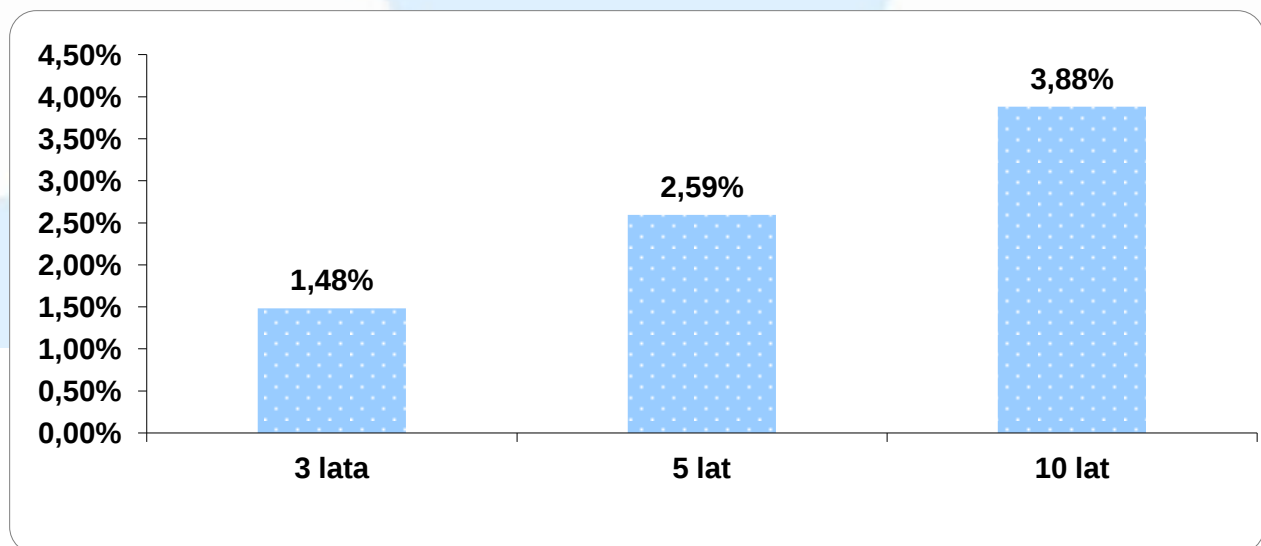
$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 3 - miesięcznego przy stopie

$WIBID3M(t_n)$

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

Do dnia 1 listopada 2016 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu WIBID3M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

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



19.5. 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 Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

KBC PARASOL BIZNES SFIO – Subfundusz KBC SIGMA Obligacji Plus (zwany dalej Subfunduszem)

14. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być złożone przez podmioty wymienione w art. 9 Statutu oraz przez Towarzystwo. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w Punkcie Obsługi Klientów Towarzystwa w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87 oraz Dystrybutora. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny. Przyjmowanie zapisów do Funduszu rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu wskazanym w informacji, o której mowa w art. 41a ust. 11 Statutu i trwa nie dłużej niż dwa miesiące. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami, i będzie wynosić 100 złotych. Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu w związku ze składanym zapisem nie może być:

- w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej niższa od 250.000 złotych,
- w przypadku osób fizycznych niższa od równowartości w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

Wpłaty dokonane do Subfunduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane przelewem na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Inwestor otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat. W związku ze złożonym zapisem na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1,00 % /jednego procenta/ od dokonanej wpłaty. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu składanego zapisu następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej.

Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu w Punkcie Obsługi Klientów oraz dokonanie wpłaty w wymaganej wysokości.

Informacja o warunkach przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, w tym o terminie rozpoczęcia, czasie trwania, miejscu przyjmowania zapisów oraz opłata manipulacyjnej z tytułu składanego zapisu na Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana i udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa (www.kbctfi.pl), nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów. W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych Subfundusz nie zostanie utworzony.

W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Subfunduszu oraz pobrane opłaty manipulacyjne powiększone o wartość naliczonych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.

15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

15.1. 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:

- 1) dłużne papiery wartościowe (obligacje – skarbowe, korporacyjne, komunalne; listy zastawne),
- 2) udziałowe papiery wartościowe (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe),
- 3) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- 4) instrumenty rynku pieniężnego,
- 5) depozyty,
- 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej 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 osiągnięcia 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, wiarytelności 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.

15.2. 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 wewnętrznym 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 Rzeczypospolitej 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.

15.3. 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.

15.4. 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.

15.5. 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. 41g Statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

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

2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego 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 na rzecz Subfunduszu w przyszłości.

Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z rodzajami ryzyk wskazanymi w Statucie Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

16.1. 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 rynkowe jest to ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych.

Ponieważ Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, a znaczną część portfela stanowią zmiennokuponowe obligacje korporacyjne i komunalne, portfel jest mało wrażliwy na ryzyko znaczących zmian stóp procentowych.

Ze względu na fakt, iż Subfundusz może inwestować do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, ważną składową ryzyka rynkowego jest też wysoka zmienność cen akcji, im większy udział akcji w portfelu tym większa zmienność jednostki.

Ryzyko kredytowe

Ponieważ Fundusz może inwestować na rzecz 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 przypadku lokat bankowych na wstąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. Z uwagi na fakt, iż Fundusz inwestuje znaczną część Aktywów Subfunduszu 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 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 Subfunduszu 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, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu na poziomie nie mniejszym niż 60%, co naraża Subfundusz na ryzyko dekonstrukcji w tym sektorze papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów

pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

16.2. 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 Subfunduszu. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji, dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

16.3. Ryzyko szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Otwarcie likwidacji Subfunduszu

Ustawa oraz Statut Funduszu dopuszcza możliwość likwidacji Subfunduszu. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu wszystkich lokat wchodzących w skład portfela. 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

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

Zmiana polityki inwestycyjnej funduszu

Politykę inwestycyjną Funduszu określa Ustawa i Statut Funduszu. Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.

16.4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

16.5. 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.

16.6. 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.

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

Uczestnikami 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. 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.

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

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

18.1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na Aktywnym Rynku

18.1.1. 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 Subfunduszu 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 godziwą będzie wyznaczana zgodnie z zapisami pkt 18.1.1. lit. a). W sytuacji, gdy notowania akcji, która została objęta wezwaniem do sprzedaży zostaną zawieszone wartość godziwą 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 Depositary 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
 - $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
 - P_e - cena akcji nowej emisji
 - V_c - wartość bieżąca praw poboru
 - P_c - 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.

18.1.2. 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.

18.1.3. 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 1/4 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.

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

18.2.1. 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:
 - $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
 - P_e - cena akcji nowej emisji
 - V_c - wartość bieżąca praw poboru
 - P_c - 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.

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.

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.

18.2.2. Modele wyceny zastosowane dla wyceny Aktywów Funduszu nie notowanych na Aktywnym Rynku będą stosowane w sposób ciągły.

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

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

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

18.4. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych

18.4.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane.

18.4.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 4.4.1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

18.5. Pozostałe zasady dokonywania wyceny

18.5.1. Obligacje podporządkowane – w związku z charakterem emisji obligacji, za termin wykupu obligacji przyjmuje się datę opcyjnego wykupu przypadającą na 5 lat przed datą zapadalności obligacji,

18.5.2. Za znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku lokat przyjmuje się wolumen równy 0.

18.5.3. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

18.5.4. Każda zmiana stosowanych metod wyceny będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych funduszu.

18.5.5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu publikuje na stronach internetowych Towarzystwa.

18.5.6. W przypadku pojawienia się w portfelu funduszu instrumentu finansowego nie uwzględnionego w Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszu, jego wycena będzie dokonywana w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Niniejsza procedura zostanie niezwłocznie rozszerzona o stosowane zasady wyceny danego instrumentu.

18.5.7. W przypadku wystąpienia istotnych informacji lub zdarzeń mających wpływ na wartość instrumentu finansowego zostaje zwołany Komitet Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych w celu weryfikacji bieżącej metody wyceny i wprowadzenia ewentualnych zmian. Ww. zmiany przed wprowadzeniem muszą zostać uzgodnione z depozytariuszem.

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



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

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- KBC DELTA,
- KBC GAMMA,
- KBC SIGMA Obligacji Plus

(dalej jako „Subfundusze”), wydzielonych w ramach KBC PARASOL BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego Funduszu, którego tekst jednolity został zaktualizowany w dniu 10 stycznia 2017 roku pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.



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

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi poszczególnych Subfunduszy określonymi w następujących rozdziałach Statutu Funduszu:
 - w rozdziale II, Art. 26–30 Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz DELTA,
 - w rozdziale III, Art. 34–38 Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz GAMMA,
 - w rozdziale IV, Art. 41c–41g Statutu Funduszu dla subfunduszu KBC Subfundusz SIGMA Obligacji Plus.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 stycznia 2017 roku

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

19.1. 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 Fundusz opisane są w Artykułach 41j Statutu Funduszu. Zgodnie z art. 41i ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 2,00% 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 Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie, do 7 dnia następnego miesiąca. (art. 41i ust. 3 Statutu Funduszu). Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 41j ust. 4 Statutu).

19.2. 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.

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

Na podstawie art. 17 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczane są w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa i 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. 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 5,00% (art. 17 ust. 9 Statutu Funduszu). W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez klienta w funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek, uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców jednostek uczestnictwa.

19.4. 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.

19.5. 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. 41i Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 2,00 % 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.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

19.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 41j ust. 5 Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 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.2013.673. z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

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

Nie dotyczy.

20.2. 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.

20.3. 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 2 listopada 2016 roku 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 indeksu WIBID3M w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$, wyrażona wzorem:

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

gdzie:

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

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

$K(t_1, t_2)$ – wyrażona procentowo wartość kosztów stałych funduszu (w tym opłata za zarządzanie) 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}

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

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

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

Do dnia 1 listopada 2016 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była średnia ważona stóp zwrotu z indeksu WIBID3M (z wagą 0,95) oraz indeksu WIG20 (z wagą 0,05) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

20.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 20.2

Nie dotyczy.

20.5. 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 Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz 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: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Telefon: (+48) 81 535 65 65
Fax: (+48) 22 521 71 44."

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Na podstawie Ustawy do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu. Obowiązki Depozytariusza w zakresie prowadzenia Rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie Rejestru Aktywów oraz subrejestrów dla każdego Subfunduszu 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 każdego z Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa Funduszu i każdego z Subfunduszy była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- 7) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

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

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

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

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

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

Rozdział V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

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

1. 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. ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Firma: ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.;
Siedziba i adres: ul. Puławska 436
Numer telefonu: (22) 582 88 28;
Numer telefaksu: (22) 58 81 950.

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

1.1. KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na podstawie art. 32 ust. 1 Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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, konwersji 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.

1.2. 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.

1.3. EFIX Dom Maklerski S.A.

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

Firma: EFIX Dom Maklerski S.A.
Siedziba i adres: ul. Piłsudskiego 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:

- 1) 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,
- 2) 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.

1.4. 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:

- 1) 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,
- 2) 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.

1.5. 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, konwersji 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.

1.6. 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, konwersji 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 KWLM Finanse Sp. z o.o.

1.7. 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 obejmuje wyłącznie Jednostki Uczestnictwa KBC Subfunduszu GAMMA i dotyczy:

- 1) przyjmowania od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
- 2) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa;
- 3) przyjmowania od Uczestników Funduszu zleceń odkupienia;
- 4) przyjmowania zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa;
- 5) przyjmowania wszelkich oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników oraz realizacji innych czynności określonych w Umowie jako zadania Dystrybutora;
- 6) udostępniania Uczestnikom w miejscach prowadzenia działalności dokumentów prawnych, a także tych innych materiałów informacyjnych, które są dostarczane przez Fundusz;
- 7) informowania Uczestników o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

Zwracamy uwagę Uczestników i Inwestorów, iż Bank Zachodni WBK S.A. nie przyjmuje zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy KBC Subfunduszem GAMMA i KBC Subfunduszem DELTA.

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.

1.8. Investment Fund Managers S.A.

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

Firma: Investment Fund Managers (IFM)
Siedziba i adres: Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon: (022) 319 57 65;
Telefaks: (022) 319 57 61

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- 1) 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,
- 2) udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

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

Siedziba Investment Fund Managers S.A.

1.9. 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:

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

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

Siedziba Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

1.10. 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:

- 1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i przekazywaniu ich w celu realizacji do Agenta Transferowego, działającego w imieniu i na rzecz Funduszu
- 2) przyjmowanie i przekazywanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa do Agenta Transferowego;
- 3) przyjmowanie i przekazywanie do Agenta Transferowego innych zleceń, dokumentów, i dyspozycji związanych z obsługą Klientów i Uczestników Funduszu oraz realizacji innych czynności określonych w umowie z Dystrybutorem jako zadania Dystrybutora;
- 4) udostępnianie Klientom i Uczestnikom materiałów operacyjnych Funduszu (formularzy zleceń, dyspozycji, raportów, Prospektów, materiałów reklamowych i promocyjnych itp.);
- 5) obsługę Klientów oraz Uczestników Funduszu.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa
Siedziba Quantum Sp. z o.o. s.k.

1.11. 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 mBanku S.A. oraz siedziba Towarzystwa

1.12. 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.

1.13. 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.

1.14. 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.

1.15. 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.

1.16. 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.

1.17. Starfunds Sp. z o.o.

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

Firma: Starfunds sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. Jarochońskiego 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.

1.18. 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,
- przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.
Siedziba IPOPEMA Securities S.A."

1.19. 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,

c) 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

C. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy.

D. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

E. 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.

F. 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 statutowanym przez ustawę o nadzorze nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku, przez realizację celów określonych, w szczególności w ustawie - Prawo bankowe, ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawie z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.
- 2) działalność Funduszu, w zakresie określonym 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, Informacji dodatkowej dla Klienta Funduszu lub Kluczowych Informacji dla Inwestorów, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu Inwestora w kontekście określonych 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, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w tym połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy 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 Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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.

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, Rejestr oraz dla każdego Subfunduszu Subrejestr, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;

Aktywa Funduszu lub Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do poszczególnych Subfunduszy, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszy oraz pożytki z tych praw;

Aktywa Subfunduszu – mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Subfunduszu, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw;

Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

Depozytariusz – Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku z pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

Dzień Wyceny – każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę 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 BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu – dokument zawierający informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, które nie zostały udostępnione w treści prospektu informacyjnego Funduszu; **Inwestor** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu; **Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** - prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu;

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;

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

Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami dla każdego Subfunduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;

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

Statut – Statut KBC PARASOL BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

Subfundusz, Subfundusze – dany subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w ramach Funduszu;

Subrejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Subfunduszu,

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

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

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

Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2014.157 z późn. zm.);

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w zakresie proporcjonalnym do udziału wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto;

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

2. Statut Funduszu.

Spis treści

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.....	2
Rozdział II Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych.....	3
Rozdział III Dane o Funduszu.....	5
Subfundusz KBC DELTA.....	11
Subfundusz KBC GAMMA.....	23
Subfundusz KBC SIGMA Obligacji Plus.....	35
Rozdział IV Dane o Depozytariuszu.....	49
Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....	49
Rozdział VI Informacje dodatkowe.....	55
Rozdział VII Załączniki.....	57
Spis treści.....	58