



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego
KBC PARASOL Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu
14 października 2010 r.

Strona tytułowa:

brzmienie dotychczasowe:

PROSPEKT INFORMACYJNY

KBC PARASOL
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(KBC PARASOL FIO)

z wydzielonymi subfunduszami:

KBC Subfundusz Papierów Dłużnych
KBC Subfundusz Pieniężny
KBC Subfundusz Stabilny
KBC Subfundusz Aktywny
KBC Subfundusz Akcyjny

utworzonego i zarządzanego przez:

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

www.kbctfi.pl

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

Sporządzono: Warszawa 4 października 2010 r.
(tekst jednolity)

Brzmienie obecne:

PROSPEKT INFORMACYJNY

KBC PARASOL Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (KBC PARASOL FIO)

z wydzielonymi subfunduszami:

KBC Subfundusz Papierów Dłużnych
KBC Subfundusz Pieniężny
KBC Subfundusz Stabilny
KBC Subfundusz Aktywny
KBC Subfundusz Akcyjny
KBC Subfundusz Globalny Stabilny*
KBC Subfundusz Globalny Aktywny*
KBC Subfundusz Globalny Akcyjny*

utworzonego i zarządzanego przez:

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

www.kbctfi.pl

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

Sporządzono: Warszawa 14 października 2010 r.
(tekst jednolity)

* O rozpoczęciu działalności przez Subfundusz Fundusz ogłosi na stronie internetowej www.kbctfi.pl

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:

Brzmienie dotychczasowe:

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

Brzmienie obecne:

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

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

Rozdział III

Dane o Funduszu

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu

Brzmienie dotychczasowe:

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

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.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi

- a) zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki - *zdania od II akapitu*

Brzmienie dotychczasowe:

W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w następnym Dniu Wyceny po cenie równej Wartości Aktywów Netto wybranego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny, w którym następuje nabycie.

Termin od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania 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.

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

Brzmienie obecne:

W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w następnym Dniu Wyceny po cenie równej Wartości Aktywów Netto wybranego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny, w którym następuje nabycie.

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

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

13.5. Pozostałe zasady dokonywania wyceny

**OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – *dodaje się oświadczenia dla
Subfunduszu KBC Globalny Stabilny, KBC Globalny Aktywny, KBC
Globalny Akcyjny***

KBC Subfundusz Papierów Dłużnych

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

3.2.2. Tabela opłat manipulacyjnych Kredyt Bank S.A.: - ***uchyla się pkt 8 i 9***

KBC Subfundusz Stabilny

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

3.2.2. Tabela opłat manipulacyjnych Kredyt Bank S.A.: - ***uchyla się pkt 8 i 9***

KBC Subfundusz Aktywny

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

3.2.2. Tabela opłat manipulacyjnych Kredyt Bank S.A.: - **uchyla się pkt 8 i 9**

KBC Subfundusz Akcyjny

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

3.2.2. Tabela opłat manipulacyjnych Kredyt Bank S.A.: - **uchyla się pkt 8 i 9**

Dodaje się informacje o Subfunduszu Globalnym Stabilnym, Subfunduszu Globalnym Aktywnym, Subfunduszu Globalnym Akcyjnym w brzmieniu następującym:

KBC Subfundusz Globalny Stabilny

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być złożone przez podmioty wymienione w art. 16 Części I 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 terminie rozpoczęcia, czasie trwania i miejscu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, która zostanie opublikowana i udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa (www.kbctfi.pl), nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Przyjmowanie zapisów do Funduszu trwa nie dłużej niż 60 dni.

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 Funduszu w związku ze składanym zapisem nie może być niższa niż 500 zł. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane przelewem na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Inwestor otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat.

W przypadku zebrania wpłat w wymaganej wysokości co najmniej 500.000 zł przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w ciągu 5 dni roboczych. W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 zł Subfundusz nie zostanie utworzony.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz lokuje nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Subfunduszu. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowią będą dłużne papiery wartościowe oraz inne kategorie lokat, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych nie będzie niższy niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje oraz tytuły uczestnictwa

emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, o których mowa w zdaniu pierwszym, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat.

W stosunku do Subfunduszu stosowana jest strategia inwestycyjna zwaną podejściem „Core – satellite”.

Strategia taka polega na zbudowaniu portfela z dwóch części:

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

Celem podejścia „Core – satellite” jest optymalizacja stosunku wielkości ryzyka do wielkości zwrotu danej inwestycji przez połączenie „rdzennych alokacji” dających ekspozycję na rynek wzorcowy oraz dodatkowych alokacji mających na celu pokonanie rynku – osiągnięcie wyniku lepszego niż ten rynkowy. Strategia pozwala na dokonywanie takiej alokacji przy zachowaniu dużej przejrzystości i kontroli kosztów.

Pozycje dodatkowe w takiej strategii mają najczęściej wyższy wskaźnik ryzyka i charakteryzują się wyższą oczekiwaną stopą zwrotu. Nie mniej jednak, w przypadku tego portfela, w okresach kiedy zarządzający spodziewają się okresów spadków na rynkach akcji ta część portfela może zostać zbudowana z instrumentów dających ekspozycję na inne rynki lub instrumentów charakteryzujących się mniejszą zmiennością np. instrumentów dłużnych

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

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

W przypadku lokat Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w takie akcje lub tytuły uczestnictwa, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym wskazanym w Art. 41 ust. 2 Części II Statutu. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

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

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub planowanymi lokatami,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

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

6. **Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**
Nie dotyczy.
3. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, najważniejszą składową ryzyka rynkowego, mającą wpływ na wartość jednostki Subfunduszu jest wysoka zmienność kursów giełdowych mająca swe odbicie w wysokiej zmienności wartości jednostki Subfunduszu.

Z uwagi zaś na fakt, iż pozostałą część Aktywów stanowią głównie papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Subfundusz jest również w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej. Sytuacja na rynku akcji jak i poziom rynkowych stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. W przypadku inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz lokuje środki Subfunduszu głównie w papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa, gdzie ten rodzaj ryzyka jest minimalny.

Ryzyko rozliczenia.

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

Ryzyko płynności.

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

Ryzyko walutowe.

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

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

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

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Inwestowanie w sektor papierów dłużnych i akcji zapewnia z kolei dywersyfikację rynków papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

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

czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

3. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

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

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo.

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

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

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

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

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

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

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

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta.

Nie dotyczy.

5. Ryzyko Inflacji.

Ryzyko inflacji dla Uczestnika Funduszu oznacza, iż uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

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

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

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

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą inwestować środki systematycznie w dłuższym okresie, oczekują korzystnej stopy zwrotu przy oszczędzaniu długoterminowym oraz bieżącego dostępu do wpłaconych środków. W krótkim okresie cena jednostki uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, niemniej dywersyfikacja portfela Subfunduszu pomiędzy udziałowe i dłużne papiery wartościowe w dłuższym okresie eliminuje ryzyko inwestycyjne z tym związane.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 2 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 43 i 44 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny (art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu).

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 43 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 44 ust. 4 Części II Statutu).

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

Nie dotyczy.

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

1.1. Zasady ogólne

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone będą w Tabeli Opłat obowiązującej:

- 1) u Dystrybutora, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Funduszu dotyczących maksymalnej wysokości opłaty manipulacyjnej – w przypadku gdy otwarcie Rejestru, o którym mowa w art. 16 Statutu Funduszu nastąpiło w wyniku nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem tego Dystrybutora. W takiej sytuacji ustalona przez Dystrybutora Tabela Opłat określająca stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa.
- 2) w Towarzystwie, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Funduszu dotyczących maksymalnej wysokości opłaty manipulacyjnej – w przypadku gdy otwarcie Rejestru, o którym mowa w art. 20 Części I Statutu Funduszu nastąpiło w wyniku złożenia pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub za pośrednictwem osoby fizycznej uprawnionej w zakresie wskazanym w art. 33 ust. 1 Ustawy do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartej z Towarzystwem umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze. W takim przypadku ustalona przez Towarzystwo Tabela Opłat określająca stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa, jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także

jest zamieszczana na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez wyżej wskazane osoby fizyczne.

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

3.2. Tabele opłat

Na dzień sporządzenia tekstu jednolitego Prospektu informacyjnego Tabela Opłat nie została wprowadzona.

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

Nie dotyczy.

3. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**

Zgodnie z art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 44 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 44 ust. 1 Części II Statutu) z własnych środków.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

KBC Subfundusz Globalny Aktywny

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być złożone przez podmioty wymienione w art. 16 Części I 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 terminie rozpoczęcia, czasie trwania i miejscu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, która zostanie opublikowana i udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa (www.kbctfi.pl), nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Przyjmowanie zapisów do Funduszu trwa nie dłużej niż 60 dni.

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 Funduszu w związku ze składanym zapisem nie może być niższa niż 500 zł. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane przelewem na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Inwestor otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat.

W przypadku zebrania wpłat w wymaganej wysokości co najmniej 500.000 zł przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w ciągu 5 dni roboczych. W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 zł Subfundusz nie zostanie utworzony.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

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

W stosunku do Subfunduszu stosowana jest strategia inwestycyjna zwaną podejściem „Core – satellite”.

Strategia taka polega na zbudowaniu portfela z dwóch części:

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

Celem podejścia „Core – satellite” jest optymalizacja stosunku wielkości ryzyka do wielkości zwrotu danej inwestycji przez połączenie „rdzennych alokacji” dających ekspozycję na rynek wzorcowy oraz dodatkowych alokacji mających na celu pokonanie rynku – osiągnięcie wyniku lepszego niż ten rynkowy. Strategia pozwala na dokonywanie takiej alokacji przy zachowaniu dużej przejrzystości i kontroli kosztów.

Pozycje dodatkowe w takiej strategii mają najczęściej wyższy wskaźnik ryzyka i charakteryzują się wyższą oczekiwaną stopą zwrotu. Nie mniej jednak, w przypadku tego portfela, w okresach kiedy zarządzający spodziewają się okresów spadków na rynkach akcji ta część portfela może zostać zbudowana z instrumentów dających ekspozycję na inne rynki lub instrumentów charakteryzujących się mniejszą zmiennością np. instrumentów dłużnych

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

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

W przypadku lokat Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w takie akcje lub tytuły uczestnictwa, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym wskazanym w art. 50 ust. 2 Części II Statutu. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego od 30% do 70% Aktywów może być inwestowane w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej.

Wzrost gospodarczy powodujący poprawę wyników finansowych spółek powodował będzie wzrost ich kursów a tym samym – wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe.

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

Ryzyko rozliczenia.

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

Ryzyko płynności.

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

Ryzyko walutowe.

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

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

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

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Aktywa Subfunduszu są inwestowane głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

- 3. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

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

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

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

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

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

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

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

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym Funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

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

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta.

Nie dotyczy.

5. Ryzyko inflacji.

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

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

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

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

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania znacznej części portfela Funduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy w długim terminie oczekują stopy zwrotu z inwestycji znacznie przewyższającej tradycyjne lokaty bankowe, akceptujących jednocześnie wysokie ryzyko inwestycyjne.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 3 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 52 i 53 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 52 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 3,50% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 52 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Pokrycie kosztów działalności Subfunduszu następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 53 ust.4 Części II Statutu Funduszu).

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

Nie dotyczy.

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

3.1. Zasady ogólne

Na podstawie art. 26 ust. 6 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone będą w Tabeli Opłat obowiązującej:

- 1) u Dystrybutora, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Funduszu dotyczących maksymalnej wysokości opłaty manipulacyjnej – w przypadku gdy otwarcie Rejestru, o którym mowa w art. 16 Statutu Funduszu nastąpiło w wyniku nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem tego Dystrybutora. W takiej sytuacji ustalona przez Dystrybutora Tabela Opłat określająca stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa.
- 2) w Towarzystwie, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Funduszu dotyczących maksymalnej wysokości opłaty manipulacyjnej – w przypadku gdy otwarcie Rejestru, o którym mowa w art. 20 Części I Statutu Funduszu nastąpiło w wyniku złożenia pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub za pośrednictwem osoby fizycznej uprawnionej w zakresie wskazanym w art. 33 ust. 1 Ustawy do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartej z Towarzystwem umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze. W takim przypadku ustalona przez Towarzystwo Tabela Opłat określająca stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa, jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także jest zamieszczana na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez wyżej wskazane osoby fizyczne.

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

3.2. Tabele opłat

Na dzień sporządzenia tekstu jednolitego Prospektu informacyjnego Tabela Opłat nie została wprowadzona.

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

Nie dotyczy.

- 5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy**

kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 52 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 3,50% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 53 ust. 5 Części II Statutu Funduszu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 53 ust. 1 Części II Statutu) z własnych środków.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

3. **Jeżeli Subfundusz stosuje 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.**

Nie dotyczy.

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

Fundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od Nie dotyczy.

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

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

KBC Subfundusz Globalny Akcyjny

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być złożone przez podmioty wymienione w art. 16 Części I 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 terminie rozpoczęcia, czasu trwania i miejscu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, która zostanie opublikowana i udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa (www.kbctfi.pl), nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Przyjmowanie zapisów do Funduszu trwa nie dłużej niż 60 dni.

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 Funduszu w związku ze składanym zapisem nie może być niższa niż 500 zł. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane przelewem na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Inwestor otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat.

W przypadku zebrania wpłat w wymaganej wysokości co najmniej 500.000 zł przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w ciągu 5 dni roboczych. W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 zł Subfundusz nie zostanie utworzony.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

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

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

W stosunku do Subfunduszu stosowana jest strategia inwestycyjna zwaną podejściem „Core – satellite”.

Strategia taka polega na zbudowaniu portfela z dwóch części:

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

Celem podejścia „Core – satellite” jest optymalizacja stosunku wielkości ryzyka do wielkości zwrotu danej inwestycji przez połączenie „rdzennych alokacji” dających ekspozycję na rynek wzorcowy oraz dodatkowych alokacji mających na celu pokonanie rynku – osiągnięcie wyniku lepszego niż ten rynkowy. Strategia pozwala na dokonywanie takiej alokacji przy zachowaniu dużej przejrzystości i kontroli kosztów.

Pozycje dodatkowe w takiej strategii mają najczęściej wyższy wskaźnik ryzyka i charakteryzują się wyższą oczekiwaną stopą zwrotu. Nie mniej jednak, w przypadku tego portfela, w okresach kiedy zarządzający spodziewają się okresów spadków na rynkach akcji ta część portfela może zostać zbudowana z instrumentów dających ekspozycję na inne rynki lub instrumentów charakteryzujących się mniejszą zmiennością np. instrumentów dłużnych.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W związku z powyższym:

- 1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
- 2) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym wskazanym w Art. 59 ust. 2 Części II Statutu. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy,
- 3) Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej,
- 4) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.
- 5) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt. 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka związanego z tymi papierami lub instrumentami oraz ich emitentami, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery lub instrumenty, ponadto ryzykiem kredytowym emitentów, ratingiem uznanych agencji ratingowych takich jak: Moody's, Standard& Poor's, Fitch, czasem trwania inwestycji w te papiery lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów,
- 6) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa.

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

Nie dotyczy.

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz stale inwestuje od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Z tego powodu lokaty te będą głównym czynnikiem wpływającym na zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub planowanymi lokatami,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami

wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

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

Nie dotyczy.

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

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych;

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego do 100% Aktywów lecz nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto, Fundusz może inwestować w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej.

Ryzyko kredytowe.

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

Ryzyko rozliczenia.

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

Ryzyko płynności.

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

Ryzyko walutowe.

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

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

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

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Fundusz inwestuje głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

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

poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

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

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

3. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

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

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

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

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

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

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

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

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

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

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta.

Nie dotyczy.

5. Ryzyko inflacji.

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Subfunduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w

portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

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

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

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

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski.

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

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

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

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Artykułach 61 i 62 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 61 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 61 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 62 ust.4 Części II Statutu Funduszu).

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

Nie dotyczy.

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

3.1. Zasady ogólne

Na podstawie art. 26 ust. 6 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone będą w Tabeli Opłat obowiązującej:

- 1) u Dystrybutora, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Funduszu dotyczących maksymalnej wysokości opłaty manipulacyjnej – w przypadku gdy otwarcie Rejestru, o którym mowa w art. 20 Części I Statutu Funduszu nastąpiło w wyniku nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem tego Dystrybutora. W takiej sytuacji ustalona przez Dystrybutora Tabela Opłat określająca stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa.
- 2) w Towarzystwie, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Funduszu dotyczących maksymalnej wysokości opłaty manipulacyjnej – w przypadku gdy otwarcie Rejestru, o którym mowa w art. 20 Części I Statutu Funduszu nastąpiło w wyniku złożenia pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub za pośrednictwem osoby fizycznej uprawnionej w zakresie wskazanym w art. 33 ust. 1 Ustawy do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartej z Towarzystwem umowy zlecenia lub innej

umowy o podobnym charakterze. W takim przypadku ustalona przez Towarzystwo Tabela Opłat określająca stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa, jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także jest zamieszczana na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez wyżej wskazane osoby fizyczne.

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

3.2. Tabele opłat

Na dzień sporządzenia tekstu jednolitego Prospektu informacyjnego Tabela Opłat nie została wprowadzona.

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

Nie dotyczy.

5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 61 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00 % średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4. **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.**
Nie dotyczy.
5. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

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