

Prospekt Emisyjny
Certyfikatów Inwestycyjnych serii A
KBC KLIK PLUS
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
(w organizacji)

z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87
strona internetowa: www.kbctfi.pl

Organem Funduszu jest KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie,
ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa

Warszawa, grudzień 2005 r

SPIS TREŚCI

Rozdział I. PODSUMOWANIE	6
A. TOŻSAMOŚĆ PRZEDSTAWICIELI EMITENTA, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW	6
A.1. Zarząd.....	6
A.2. Inne osoby	6
A.3. Osoby odpowiedzialne za badanie sprawozdań finansowych	6
A.4. Doradcy	6
A.5. Biegli rewidenci	6
B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM	7
B.1. Liczba i wartość oferowanych Certyfikatów	7
B.2. Harmonogram Oferty	7
C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY	7
C.1. Wybrane dane finansowe	7
C.2. Kapitalizacja i zobowiązania	7
C.3. Cele inwestycyjne Funduszu	7
C.4. Czynniki ryzyka	7
C.4.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu.....	7
C.4.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność.....	8
D. INFORMACJE DOTYCZĄCE TOWARZYSTWA.....	8
D.1. Historia i rozwój Towarzystwa	8
D.2. Ogólny zarys działalności	8
D.3. Struktura organizacyjna.....	8
E. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.....	9
E.1. Historia i rozwój Emitenta.....	9
E.2. Ogólny zarys działalności.....	9
E.3. Struktura organizacyjna	9
F. WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ SYTUACJA FINANSOWA	9
G. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH.....	9
H. ZNACZĄCY UCZESTNICY I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI.....	9
I. INFORMACJE FINANSOWE.....	9
J. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	10
J.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu	10
J.2. Plan dystrybucji	10
J.3. Sprzedający posiadacze Certyfikatów inwestycyjnych	10
J.4. Rozwodnienie	10
J.5. Koszty emisji.....	10
J.6. Wniosek o dopuszczenie do obrotu	11
K. INFORMACJE DODATKOWE.....	11
K.1. Aktywa Funduszu.....	11
K.2. Umowa i statut	11
K.3. Dokumenty do wglądu	11
Rozdział II. CZYNNIKI RYZYKA	12
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu	12
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność	15
Rozdział III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	15
1. Wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie	15
1.1. Emitent i Towarzystwo	15
1.2. Oferujący KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	16
2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie.....	16
Rozdział IV. BIEGLI REWIDENCI.....	17
Rozdział V. WYBRANE DANE FINANSOWE	17
Rozdział VI. DANE O TOWARZYSTWIE	17
1. Historia i rozwój Towarzystwa	17
1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa.....	17
1.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny.....	17
1.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone.....	17
1.4. Pozostałe dane dotyczące Towarzystwa.....	18
1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Towarzystwa	18
2. Główni akcjonariusze Towarzystwa oraz informacja o podmiocie dominującym wobec Towarzystwa	18

3. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	19
Rozdział VII. INFORMACJA O EMITENCIE	19
1. Historia i rozwój Emitenta	19
1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	19
1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....	19
1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony.....	19
1.4. Pozostałe dane dotyczące Emitenta.....	19
1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.	20
2. Struktura organizacyjna Funduszu.....	20
3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Funduszu.....	20
3.1. Sytuacja finansowa.....	20
3.2. Informacje dotyczące istotnych czynników mających wpływ na wynik z działalności operacyjnej.	20
4. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu.....	20
5. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby.....	20
5.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.	20
5.2. Inne osoby	20
5.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.	21
5.3. Certyfikaty wyemitowane przez Emitenta posiadane przez osoby wskazane w pkt. 5.1 oraz pkt. 5.2.	21
6. Wynagrodzenia i inne świadczenia.	21
6.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w pkt. 5.1. wynagrodzenia.	21
6.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.....	21
7. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.	21
7.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w pkt. 5.1. i 5.2., data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje.	21
7.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt. 5.1. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.	24
7.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta,	24
8. Główni Uczestnicy i transakcje z powiązаныmi stronami.	24
9. Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu.....	24
9.1. Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna.....	24
9.2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Zapadalności Funduszu (Cena Wykonania).	24
9.3. Limit zaciągania kredytów.....	25
9.4. Status prawny Funduszu oraz Organ nadzoru w kraju jego siedziby.....	26
9.5. Profil typowego inwestora.	26
10. Ograniczenia w inwestowaniu	26
10.1. Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych.....	26
10.2. Informacje dotyczące Fund Partners.	26
10.3. Towary giełdowe.....	40
10.4. Inwestycje w nieruchomości.	40
10.5. Finansowe instrumenty pochodne/instrumenty rynku pieniężnego/waluty.....	40
Rozdział VIII. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY.....	40
1. Wartość wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.	40
2. Opis pozostałych opłat nie wymienionych w punkcie.1, a które mają lub mogą mieć istotne znaczenie.	40
3. Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu.	40
4. Podmiot odpowiedzialny za określenie i wyliczenie Wartości Netto Aktywów Funduszu.	41
5. Konflikty interesów u usługodawców Funduszu.	41
5.1. KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	41
5.2. Kredyt Bank S.A.	41
Rozdział IX. ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI/DORADCY INWESTYCYJNI.	41
Rozdział X. DEPOZYTARIUSZ.	41
1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Depozytariusza.	41
2. Miejsce rejestracji Depozytariusza oraz jego numer rejestracyjny.	41
3. Data utworzenia Depozytariusza oraz czas na jaki został utworzony.	41
4. Pozostałe dane dotyczące Depozytariusza.	42
5. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.....	42
6. Wszelkie przekazane obowiązki powiernicze.	42
Rozdział XI. WYCENA.....	42
1. Opis częstotliwości, zasad oraz metody Wyceny Aktywów Netto Funduszu.	42

2. Przekazywanie informacji o bieżącej Wartości Aktywów Netto.....	43
3. Okoliczności zawieszenia wyceny oraz wskazanie sposobu informowania inwestorów o zawieszeniu.....	43
Rozdział XII. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE.....	43
1. Oświadczenie w sprawie wszystkich zobowiązań wzajemnych.....	43
Rozdział XIII. INFORMACJE FINANSOWE.....	43
Rozdział XIV: RYNKOWE CZYNNIKI RYZYKA.....	43
Rozdział XV. INFORMACJA O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.....	44
1. Opis typu i rodzaju oferowanych papierów wartościowych włącznie z kodami ISIN.....	44
2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone Certyfikaty.....	44
3. Forma emitowanych Certyfikatów.....	44
4. Waluta emitowanych Certyfikatów.....	44
5. Opis praw i ograniczeń związanych z Certyfikatami oraz procedury wykonywania tych praw.....	44
5.1. Podstawowe uprawnienia:.....	44
5.2. Sposób i szczegółowe warunki wykupywania Certyfikatów.....	44
6. Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty.....	46
7. Przewidywana data emisji Certyfikatów.....	46
8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów.....	46
9. Informacja na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu.....	46
9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi.....	46
9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	47
9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania.....	47
Rozdział XVI. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.....	47
1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram oferty oraz tryb składania zapisów na Certyfikaty.....	47
1.1. Warunki oferty.....	47
1.2. Wielkość ogółem oferty.....	47
1.3. Okres obowiązywania oferty i tryb składania zapisów.....	48
1.4. Okoliczności wycofania lub zawieszenia oferty.....	50
1.5. Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom.....	50
1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.....	52
1.7. Możliwość wycofania zapisu.....	52
1.8. Sposób i tryb dokonywania wpłat na Certyfikaty oraz ich dostarczenie.....	52
1.9. Sposób i termin podania wyników oferty do publicznej wiadomości.....	53
1.10. Prawo pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane.....	54
2. Zasady dystrybucji i przydziału.....	54
2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty.....	54
2.2. Ewentualne określenie czy członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent oferty.....	54
2.3. Ujawnienia przed przydziałem.....	54
2.4. Tryb zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów ze wskazaniem.....	54
2.5. Nadmierny przydział i opcja typu „green shoe”.....	55
3. Cena.....	55
3.1. Wskazanie ceny po której będą oferowane Certyfikaty.....	55
3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów w ofercie.....	55
4. Plasowanie i gwarantowanie.....	55
4.1. Nazwa i adres koordynatora oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem.....	55
4.2. Nazwa i adres pośredników usług finansowych i pośredników usług depozytowych.....	55
4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji.....	55
4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.....	55
5. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu.....	56
5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu.....	56
5.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty.....	56
5.3. Ewentualne informacje dotyczące subskrypcji lub plasowania innych papierów wartościowych niż oferowane Certyfikaty.....	56
5.4. Animatorzy.....	56
5.5. Stabilizacja.....	56
6. Koszty emisji lub oferty.....	56
6.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów oferty.....	56
7. Rozwodnienie.....	57

7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozdwienia spowodowanego ofertą	57
8. Informacje dodatkowe.....	57
8.1. Kapitał zakładowy Towarzystwa	57
8.2. Postępowanie sądowe i administracyjne	57
8.3. Doradcy związani z emisją i zakres ich działań.	57
Rozdział XVII. INFORMACJE DODATKOWE	57
1. Aktywa Funduszu	57
2. Umowa i statut	57
2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu	57
2.2. Postanowienia Statutu Funduszu odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.	57
2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń wynikających z Certyfikatów.	58
2.4. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników oraz zasady uczestnictwa w Zgromadzeniu Uczestników. ...	58
2.5. Rada Inwestorów.....	59
3. Istotne umowy.....	59
4. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o udziałach.....	59
5. Dokumenty do wglądu.	59
6. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	59
Rozdział XVIII. DEFINICJE I SKRÓTY	60
Rozdział XIX. ZAŁĄCZNIKI	62
1. Statut Funduszu.....	62
2. Gwarancja wystawiona przez KBC Bank	62
3. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.	62

Rozdział I. PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE:

Poniższe „Podsumowanie”

a) powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu emisyjnego;

b) każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty inwestycyjne Funduszu powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu emisyjnego;

c) inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu emisyjnego ponosi koszty ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem procedury sądowej;

d) osoby sporządzające podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu emisyjnego..

A. TOŻSAMOŚĆ PRZEDSTAWICIELI EMITENTA, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW

A.1. Zarząd

W imieniu KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego jako organ Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

Philippe De Brouwer – Prezes Zarządu Towarzystwa,

Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,

Ludmiła Falak-Cyniak – Członek Zarządu Towarzystwa,

A.2. Inne osoby

a) W imieniu Oferującego KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce działają:

Kojo J. Asakura - Dyrektor Generalny,

Jarosław Mizera – Pełnomocnik.

b) Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych Towarzystwa odpowiedzialnych za zarządzanie aktywami Funduszu:

Ludmiła Falak-Cyniak, członek Zarządu, doradca inwestycyjny (nr licencji 222);

Bogdan Jacaszek, pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 149);

Kazimierz Szpak, pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 173);

Grzegorz Jaltuszyk – pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 163).

A.3 Osoby odpowiedzialne za badanie sprawozdań finansowych

Osobą odpowiedzialną za badanie sprawozdań finansowych Emitenta jest:

Marek Król – Dyrektor Zarządzający Pionem Operacyjno-Finansowym w Towarzystwie.

A.4. Doradcy

Emitent nie korzysta z usług żadnych doradców.

A.5. Biegli rewidenci

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie posiada biegłego rewidenta. Zawarcie umowy z biegłym rewidentem będzie możliwe po przeprowadzeniu Oferty i zarejestrowaniu Funduszu. Zgodnie z artykułem 29 ust. 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wniosek o rejestrację Funduszu zostanie złożony niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM

B.1. Liczba i wartość oferowanych Certyfikatów

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obejmuje nie mniej niż 300.000 i nie więcej niż 2.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Łączna wartość Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 30.000.000 i nie więcej niż 200.000.000 złotych.

B.2. Harmonogram Oferty

Otwarcie subskrypcji Certyfikatów nastąpi w dniu 19 grudnia 2005 r., a jej zamknięcie w dniu 31 stycznia 2006 r. Zapisy na Certyfikaty od Inwestorów będą przyjmowane od 19 grudnia 2005 r. do 31 stycznia 2006 r., jednak nie dłużej niż do dnia, w którym zostanie subskrybowanych 2.000.000 Certyfikatów.

Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie przekazana zostanie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin KPWiG w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Zatwierdzony przez KPWiG aneks do Prospektu Emisyjnego niezwłocznie zostanie podany do publicznej wiadomości, w sposób określony w Artykule 38 ust. 1 Statutu, nie później jednak niż w przeciągu 24 godzin od dnia otrzymania decyzji o zatwierdzeniu aneksu do Prospektu Emisyjnego.

Przydział Certyfikatów zostanie dokonany w oparciu o ważnie złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji.

C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

C.1. Wybrane dane finansowe

Emitent jest w trakcie organizacji i dotychczas nie sporządził żadnych sprawozdań finansowych.

C.2. Kapitalizacja i zobowiązania

Emitent jest w trakcie organizacji i dotychczas nie sporządził żadnych sprawozdań finansowych.

C.3. Cele inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w tytuły uczestnictwa wyemitowane przez Subfundusz, tj. Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1 – instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, będącą subfunduszem o kapitale gwarantowanym funduszu inwestycyjnego o kapitale zmiennym z wydzielonymi subfunduszami, działającego pod nazwą Fund Partners.

Przewidywanym terminem subskrypcji tytułów uczestnictwa Subfunduszu jest 6 - 10 marca 2006 roku.

Zgodnie z Artykułem 15 Statutu Funduszu inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz stanowią 100% wartości Aktywów Funduszu, a środki pieniężne na rachunku bankowym mogą być utrzymywane:

- wyłącznie w wysokości niezbędnej do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu względem Uczestników i Towarzystwa;
- w przypadku, gdyby opłata za zarządzanie Funduszem przekroczyła limit, o którym mowa w Artykule 32 ust. 4 pkt. 3) Statutu Funduszu. W takim przypadku Fundusz do Dnia Zapadalności dokonywał będzie lokat nadwyżki środków pieniężnych w depozytach bankowych.

C.4. Czynniki ryzyka

C.4.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu.

Ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko likwidacji Funduszu w trakcie jego trwania.

Ryzyko likwidacji Subfunduszu.

Ryzyko zawieszenia wykupywania tytułów uczestnictwa przez Subfundusz.

Ryzyko wykupienia Certyfikatów w trakcie trwania Funduszu.

Ryzyko płynności rynku wtórnego.

Ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Ryzyko nie otrzymania zgody na działalność przez Subfundusz.

Ryzyko niedopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na GPW.

Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem.
Ryzyko wystąpienia innych zdarzeń.
Ryzyko związane z realizacją Gwarancji.
Ryzyko inwestycyjne.
Ryzyko kontrpartnera kontraktów SWAP.
Ryzyko walutowe.
Ryzyko okresu wypłaty środków z tytułu realizacji żądań wykupienia.
Ryzyko przedłużenia okresu subskrypcji.

C.4.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych.
Ryzyko zmiany przepisów prawnych, w tym ryzyko zmiany Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Szczegółowy opis czynników ryzyka zamieszczony jest w Rozdziale II Prospektu.

D. INFORMACJE DOTYCZĄCE TOWARZYSTWA

D.1. Historia i rozwój Towarzystwa.

Towarzystwo zostało zarejestrowane w dniu 15 grudnia 2001 r. pod nazwą Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000073128. W dniu 14 maja 2002 r. Komisja decyzją nr DFN1 - 4030-23-1/02-1452 udzieliła zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W dniu 20 kwietnia 2005 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. z WARTA Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. i WARTA Asset Management S.A. W tym samym dniu KRS zarejestrował zmianę nazwy Towarzystwa z Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. na KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od tego dnia Towarzystwo prowadzi także działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. W dniu 1 maja 2005 roku Towarzystwo nabyło przedsiębiorstwo KB Zarządzanie Aktywami S.A.

D.2. Ogólny zarys działalności

KBC Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zostało utworzone na czas nieokreślony. Towarzystwo prowadzi działalność zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Ustawy oraz innymi przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej. Przedmiotem przedsiębiorstwa jest:

- 1) tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.
- 2) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

D.3. Struktura organizacyjna

Towarzystwo jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Organami Towarzystwa są: Walne Zgromadzenie, Zarząd i Rada Nadzorcza. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważnionych jest: Prezes Zarządu jednoosobowo, dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Akcjonariuszami Towarzystwa są: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. posiadające 30% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa., Kredyt Trade Sp. z o.o. posiadające 30% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz KBC Asset Management N.V., który posiada 40% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest KBC Group z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2 - SSE, który poprzez spółki będące akcjonariuszami Towarzystwa pośrednio posiada 88,17% kapitału akcyjnego Towarzystwa, co daje 88,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

E. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

E.1. Historia i rozwój Emitenta.

Zgodnie z artykułem 29 ust. 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wniosek o rejestrację Funduszu zostanie złożony niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A zostanie dokonany w terminie 5 dni roboczych od dnia zamknięcia subskrypcji, o ile zebrane zostaną wpłaty do Funduszu w minimalnej wysokości przewidzianej w Statucie Funduszu tj. 30.000.000 złotych.

Fundusz został utworzony na czas określony od dnia rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia jego likwidacji, która rozpocznie się w dniu 31 marca 2010 r.

Fundusz został utworzony na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.).

Stosownie do art. 29 ust. 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w związku z art. 16 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG z dnia 08 grudnia 2005 roku o numerze DFI/W/4034-23/14P-1-5166/05.

E.2. Ogólny zarys działalności

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Fundusz został utworzony na czas określony od dnia jego zarejestrowania w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia jego likwidacji, która rozpocznie się 31 marca 2010 r. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków w określone w Statucie instrumenty w określony w Statucie sposób. Aktywa Funduszu w całości ulokowane zostaną w tytuły uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz utrzymywać może środki pieniężne jedynie w wysokości niezbędnej do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu względem Uczestników i Towarzystwa.

E.3. Struktura organizacyjna

Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą KBC KLIK PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu przepisów Ustawy, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w Statucie. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Organami Funduszu są Towarzystwo, Rada Inwestorów i Zgromadzenie Inwestorów. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

F. WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ SYTUACJA FINANSOWA

Emitent jest w trakcie organizacji i dotychczas nie sporządził sprawozdań finansowych

G. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH

Fundusz inwestycyjny zamknięty nie zatrudnia żadnych pracowników.

H. ZNACZĄCY UCZESTNICY I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

Fundusz jest w trakcie organizacji.

I. INFORMACJE FINANSOWE

Fundusz jest w trakcie organizacji.

J. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

J.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG z dnia 08 grudnia 2005 roku o numerze DFI/W/4034-23/14P-1-5166/05.

Wydanie przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu emisyjnego.

W ramach publicznej oferty oferowanych jest 2.000.000 Certyfikatów.

Emisja Certyfikatów dojdzie do skutku, jeżeli przynajmniej 300.000 Certyfikatów zostanie objętych prawidłowo złożonymi zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obejmuje nie mniej niż 300.000 i nie więcej niż 2.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Łączna wartość Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 30.000.000 i nie więcej niż 200.000.000 złotych polskich (PLN).

J.2. Plan dystrybucji

Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach oferty publicznej. Cena emisyjna jednego Certyfikatu wynosi 100,- /sto/ złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 10 /dziesięć/ i nie więcej niż 2.000.000 /dwa miliony/ Certyfikatów. Zapis, który złożony zostanie na mniejszą od minimalnej liczbę Certyfikatów traktowany będzie jako nieważny. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 30.000.000,- /trzydzieści milionów/ złotych oraz wyższa niż 200.000.000,- /dwieście milionów/ złotych. Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości nie wyższej niż 3,00% /trzy procent/ dokonywanej wpłaty. Opłata ta pobrana zostanie wraz z wpłatą na Certyfikaty Inwestycyjne. Wysokość pobieranej opłaty Towarzystwo może uzależnić od wartości dokonywanej wpłaty, momentu dokonywania zapisu lub wartości aktywów Inwestora zgromadzonych w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Skala i wysokość stawek opłaty za wydanie Certyfikatów oraz zastosowane kryteria jej zróżnicowania będą udostępnione do publicznej wiadomości w terminie publikacji Prospektu emisyjnego.

Zapisy na Certyfikaty przyjmowane będą w POK. Podstawą przydziału będzie prawidłowo wypełniony zapis oraz wpłata pełnej kwoty na Certyfikaty objęte zapisem wraz z należną opłatą manipulacyjną. Przydział Certyfikatów będzie dokonywany według kolejności przyjmowania ważnych zapisów. Osobom, które złożyły i opłaciły zapisy do dnia, w którym liczba Certyfikatów subskrybowanych przekroczyła liczbę Certyfikatów oferowanych, zostanie przydzielona taka liczba Certyfikatów, jaka wynika z ważnie złożonych zapisów. Osobom, które złożyły i opłaciły zapisy w dniu, w którym liczba Certyfikatów subskrybowanych przekroczyła liczbę Certyfikatów oferowanych, Certyfikaty Inwestycyjne zostaną przydzielone kolejno osobom, które w tym dniu złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych - z zastrzeżeniem, iż zapis na Certyfikaty, przy którym przekroczona została liczba Certyfikatów będących przedmiotem emisji zostanie zredukowany o taką liczbę Certyfikatów, jaka przewyższa liczbę Certyfikatów pozostałych do przydzielenia. W przypadku, gdy więcej niż jeden zapis spełniał będzie kryteria redukcji, o kolejności przydziału zdecyduje losowanie. Osobom, które złożą zapis po dniu, w którym liczba Certyfikatów subskrybowanych przekroczyła liczbę Certyfikatów oferowanych, Certyfikaty nie będą przydzielane. Szczegółowy opis zasad dystrybucji zawarty jest w Rozdziale XIV Prospektu.

J.3. Sprzedający posiadacze Certyfikatów inwestycyjnych

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

J.4. Rozwodnienie

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A jest pierwszą emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

J.5. Koszty emisji

Łączne szacunkowe koszty emisji wyniosą od 722.500 złotych do 1.121.000 złotych, w zależności od liczby Certyfikatów objętych w ramach emisji. Wyżej wymienione szacunkowe koszty emisji wyniosą łącznie 0,56% wartości emisji Certyfikatów Inwestycyjnych (przy założeniu, że zostanie objęta maksymalna ilość Certyfikatów Inwestycyjnych tj. 2.000.000 sztuk). Koszty te zostaną pokryte przez Towarzystwo, w tym również z opłaty za wydanie Certyfikatów.

J.6. Wniosek o dopuszczenie do obrotu.

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW, w szczególności w ciągu 7 /siedmiu/ dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

K. INFORMACJE DODATKOWE

K.1. Aktywa Funduszu

Po zebraniu wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości wartość Aktywów Funduszu wyniesie 30.000.000 złotych.

K.2. Umowa i statut

Statut Funduszu został nadany w dniu 29 września 2005 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz, w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 12964/2005) oraz zmieniony w tej samej Kancelarii w dniu 29 listopada 2005 roku (Rep. A nr 15961/2005). Przedmiotem działalności Funduszu został określony w Artykuł 4 Statutu, natomiast cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest zgodnie z Artykułem 12 Statutu.

K.3. Dokumenty do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami (lub ich kopiami):

1. Statut Funduszu;
2. Gwarancja wystawiona przez KBC Bank;
3. Prospekt emisyjny Fund Partners;
4. Sprawozdanie finansowe Fund Partners;
5. Lista POK przyjmujących zapisy na Certyfikaty.
6. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Rozdział II. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu.

1.1. Ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Zgodnie z celem inwestycyjnym Funduszu zebrane w wyniku subskrypcji środki równe wartości emisyjnej zainwestowane w tytuły uczestnictwa Subfunduszu – Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1. Fundusz ten jest subfunduszem funduszu inwestycyjnego Fund Partners o kapitale chronionym, posiadającym dodatkowo Gwarancję KBC Banku dotyczącą ochrony wartości emisyjnej wpłat do Subfunduszu. Z uwagi jednakże na konstrukcję Subfunduszu gwarancje te dotyczą jedynie dnia jego zapadalności. Oznacza to, że w trakcie trwania Subfunduszu wycena wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, od której uzależniona jest wycena Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny KBC KLIK PLUS FIZ, podlega normalnym zasadom wyceny rynkowej. W związku z powyższym w trakcie trwania Funduszu wycena ta różnić się będzie od wartości emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych, a w skrajnym przypadku może być od niej nawet niższa. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę to ryzyko przy planowaniu okresu trwania inwestycji, która posiada Gwarancję wypłaty wpłaconego kapitału jedynie na Dzień Zapadalności Funduszu. Każda decyzja dotycząca wykupienia Certyfikatów przed tym dniem może wiązać się z ryzykiem poniesienia straty.

1.2. Ryzyko likwidacji Funduszu w trakcie jego trwania.

W Artykule 39 Statutu Funduszu wskazano sytuacje, w których Fundusz ulega rozwiązaniu. W przypadku wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji Funduszu przed Dniem Zapadalności (w szczególności w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto spadnie poniżej poziomu 1.500.000 zł przed Dniem Zapadalności Funduszu) ulegnie on rozwiązaniu, zgodnie z procedurą likwidacji Funduszu, a Uczestnikom wypłacone zostaną kwoty odpowiadające aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Postanowienie o likwidacji Funduszu może również podjąć Rada Inwestorów lub Zgromadzenie Inwestorów, na zasadach i warunkach opisanych w Statucie Funduszu, a także może on zostać rozwiązany w sytuacji, gdyby zarząd lub walne zgromadzenie Fund Partners podjął decyzję o rozwiązaniu Subfunduszu. Ponieważ Gwarancja dotyczy jedynie wykupienia Certyfikatów w Dniu Zapadalności Funduszu, jego likwidacja przed tym dniem może oznaczać wypłatę kwot niższych niż cena emisyjna Certyfikatów. Zwraca się uwagę Inwestorów, że w takim przypadku nie mają oni wpływu na wybór momentu zakończenia inwestycji w Certyfikaty, a w związku z charakterem Gwarancji obowiązujących jedynie na Dzień Zapadalności Funduszu uzyskają wypłatę według aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

1.3. Ryzyko likwidacji Subfunduszu.

Fund Partners jest towarzystwem inwestycyjnym o zmiennym kapitale, utworzonym zgodnie z przepisami prawa Luksemburskiego. Kapitał Fund Partners pochodzi z wpłat wniesionych do poszczególnych subfunduszy. Kapitał początkowy Fund Partners wynosi 31.000 EUR i został w całości opłacony w ramach subfunduszu Fund Partners Centea Distri Opportunity 1. Minimalny kapitał Fund Partners określony przepisami prawa wynosi 1.240.000 EUR. Fund Partners może być w każdym momencie rozwiązany na mocy decyzji jego zarządu, działającego w sposób wymagany dla dokonania zmian statutu. Ponadto, jeżeli wartość kapitału Fund Partners spadłaby poniżej 2/3 minimalnego kapitału określonego wymogami prawa (1.240.000 EUR), członkowie zarządu powinni zwołać walne zgromadzenie celem podjęcia decyzji o dalszym trwaniu Fund Partners. Uchwała w tej sprawie podjęta zostanie zwykłą większością głosów obecnych na zgromadzeniu. W przypadku, gdyby wartość kapitału Fund Partners spadła poniżej 1/4 minimalnej wartości określonej przepisami, decyzja o rozwiązaniu Fund Partners może być podjęta przez udziałowców obecnych na zgromadzeniu, dysponujących co najmniej 25% głosów, bez żadnych wymogów dotyczących minimalnej frekwencji. Ponadto każdy z subfunduszy (w tym Subfundusz) może zostać rozwiązany przed dniem jego zapadalności na mocy decyzji zarządu Fund Partners w przypadkach określonych przepisami prawa lub zmiany sytuacji gospodarczej i/lub politycznej.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w przypadku rozwiązania Funduszu przed Dniem Zapadalności Funduszu z przyczyn określonych powyżej, wszystkim Uczestnikom wypłacone zostaną kwoty odpowiadające aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, zgodnie z procedurą likwidacji Funduszu. Gwarancja dotyczy jedynie wykupienia Certyfikatów w Dniu Zapadalności Funduszu.

1.4. Ryzyko zawieszenia wykupywania tytułów uczestnictwa przez Subfundusz.

Subfundusz może wstrzymać obliczanie wartości wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa, a także emisję lub wykup tytułów uczestnictwa w określonych w prospekcie Fund Partners, następujących przypadkach: 1) przez okres, w którym jedna z głównych giełd lub innych rynków, na których notowana jest zasadnicza część inwestycji Subfunduszu, byłaby zamknięta z powodów innych niż normalne urlopy lub w okresie, w którym operacje na niej są zawieszane lub ograniczone z zastrzeżeniem, że to zamknięcie, ograniczenie lub zawieszenie ma wpływ na wycenę notowanych tam

lokata Subfunduszu, lub 2) w pilnej sytuacji, w związku z którą Subfundusz nie może dysponować swoimi środkami lub nie może dokonywać ich wyceny, lub 3) w przypadku awarii środków komunikacji niezbędnych do ustalenia ceny lub wartości aktywów danego Subfunduszu lub gdy niedostępny jest kurs giełdowy dotyczący aktywów Subfunduszu, lub 4) w każdym okresie, w którym Fund Partners nie ma możliwości realokacji środków w celu dokonania płatności za wykup tytułów uczestnictwa lub też jeżeli zdaniem zarządu Fund Partners nie mogą być dokonane po normalnym kursie wymiany transfery środków pieniężnych związanych ze sprzedażą lub nabyciem lokat lub płatnością należną za wykup, oraz 5) w związku z ogłoszeniem zawiadomienia o zwołaniu walnego zgromadzenia akcjonariuszy w celu podjęcia decyzji o likwidacji Subfunduszu. W takich przypadkach Fundusz nie będzie miał możliwości dokonania wykupu tytułów uczestnictwa, co oznaczać będzie obniżenie płynności jego inwestycji.

1.5. Ryzyko wykupienia Certyfikatów w trakcie trwania Funduszu.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z określonymi Dniami Wykupu, co oznacza, że w określonych Statutem terminach dokonuje wykupienia Certyfikatów na żądanie Uczestników. Wpłaty dokonywane będą w trakcie trwania Funduszu zgodnie z żądaniami wykupienia Certyfikatów składanymi na poszczególne Dni Wykupu według bieżącej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, która może być niższa od ceny emisyjnej. W przypadku żądań wykupienia Certyfikatów składanych na Dni Wykupu (za wyjątkiem wykupienia w Dniu Zapadalności Funduszu) Inwestorzy powinni dodatkowo uwzględnić opłatę manipulacyjną z tytułu wykupienia Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 2,00%, zgodnie z zapisami Artykułu 37 Statutu, która potrącona zostanie z kwoty przypadającej do wypłaty.

1.6. Ryzyko płynności rynku wtórnego.

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. Dotychczasowe doświadczenia w zakresie obrotu na GPW certyfikatami inwestycyjnymi notowanymi przez inne fundusze inwestycyjne wskazują, iż obrót ten cechowała relatywnie niska płynność. Nie można wykluczyć, iż także w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych płynność obrotu wtórnego będzie niska. W związku z tym zbycie Certyfikatu Inwestycyjnego w trakcie trwania Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. może być utrudnione. Nie można wykluczyć więc sytuacji, że certyfikaty notowane będą po kursach niższych od aktualnych wycen ich aktywów netto. Z tego względu Uczestnicy powinni liczyć się z tym, że w przypadku zbywania Certyfikatów w czasie trwania Funduszu mogą nie uzyskać za nie ceny w pełni odpowiadającej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Dodatkowo nabywanie i zbywanie Certyfikatów w czasie trwania Funduszu będzie wymagało poniesienia kosztów prowizji maklerskiej oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych. Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie zawarło żadnej umowy o pełnienie funkcji animatora rynku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu podwyższenia płynności obrotu. O zawarciu takiej umowy Towarzystwo poinformuje niezwłocznie, w trybie przewidzianym dla zmian Prospektu.

1.7. Ryzyko niedościa do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

W przypadku, gdy złożone ważne zapisy i wniesione wpłaty w trakcie trwania subskrypcji będą opiewać na mniej niż wynosi minimalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie dojdzie do skutku. W takim przypadku Fundusz nie będzie mógł być zarejestrowany, a osoby, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A otrzymają, w terminie 14 dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, zwrot wpłat wraz z pożytkami i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, o których mowa w Artykule 25 ust. 3 Statutu Funduszu.

1.8. Ryzyko nie otrzymania zgody na działalność przez Subfundusz.

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie uzyskał wymaganej przepisami prawa luksemburskiego zgody na utworzenie. Przewidywanym terminem subskrypcji tytułów uczestnictwa Subfunduszu jest 06 – 10 marca 2006 roku. Jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji Certyfikatów Funduszu dokonanie lokat w tytuły uczestnictwa Subfunduszu z przyczyn przewidzianych przepisami prawa (brak zgody na utworzenie) będzie niemożliwe, wówczas Fundusz, zgodnie z Artykułem 39 ust. 1 pkt. 6) Statutu ulegnie rozwiązaniu. W takim przypadku Inwestorzy muszą liczyć się z ryzykiem niezrealizowania zakładanych w chwili podejmowania decyzji o zapisaniu się na Certyfikaty Funduszu celów inwestycyjnych oraz poniesienia kosztów opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.

1.9. Ryzyko niedopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na GPW.

W ciągu 7 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz dołoży należytej staranności w celu prawidłowego przeprowadzenia czynności zmierzających do dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW. W przypadku, gdy Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie podejmie stosownej decyzji, Certyfikaty Inwestycyjne serii A

nie zostaną dopuszczone do obrotu na tym rynku. W konsekwencji Uczestnicy Funduszu mogą być pozbawieni możliwości zbywania Certyfikatów Inwestycyjnych serii A lub możliwość ich zbywania może zostać poważnie ograniczona. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, obrót nimi będzie prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

1.10. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem.

Zgodnie z Ustawą, Fundusz jest zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Towarzystwo, które podlega ograniczeniom określonym przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Funduszu. Niezależnie od faktu, iż w Funduszu funkcjonuje Rada Inwestorów i Zgromadzenie Inwestorów, podmiotem ponoszącym odpowiedzialność za zarządzanie Funduszem jest Towarzystwo. Uczestnicy Funduszu nie są uprawnieni do reprezentowania Funduszu ani do podejmowania decyzji dotyczących zarządzania Aktywami Funduszu. W szczególności Statut Funduszu wyłączył uprawnienie Zgromadzenia Inwestorów do podejmowania decyzji inwestycyjnej o wartości przekraczającej 15% Aktywów Funduszu. W związku z tym Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę fakt, że Towarzystwo będzie zobowiązane do realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu opisanej w niniejszym Prospekcie i Statucie Funduszu, natomiast Uczestnicy nie są uprawnieni do podejmowania decyzji inwestycyjnych w imieniu Funduszu. Dodatkowo zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że z uwagi na przedmiot lokat Funduszu zakładający zainwestowanie całości zebranych środków pieniężnych o wartości równej cenie emisyjnej subskrybowanych Certyfikatów w jeden fundusz inwestycyjny z siedzibą za granicą, Towarzystwo ma ograniczone możliwości wpływu na zarządzanie Funduszem.

1.11. Ryzyko wystąpienia innych zdarzeń.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na możliwość zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, których nie można przewidzieć, ani zapobiec im. W szczególności do zdarzeń takich zaliczyć można: powódź, trzęsienie ziemi, pożar i inne zdarzenia będące wynikiem działania sił przyrody, wojnę, zamieszki, atak terrorystyczny i inne niepokoje społeczne. Czynniki takie mogą mieć wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

1.12. Ryzyko związane z realizacją Gwarancji.

KBC Bank N.V. wystawił w dniu 19 września 2005 r. Gwarancje, w której zobowiązał się do pokrycia w dniu zapadalności każdego Subfunduszu różnicy pomiędzy wartością emisyjną tytułów uczestnictwa danego Subfunduszu a ustaloną na ten dzień ich wyceną w przypadku, gdyby wycena ta była niższa od ich wartości emisyjnej. Gwarancja dotyczy wszystkich uczestników Subfunduszu, w tym - z chwilą nabycia tytułów uczestnictwa Subfunduszu - Funduszu. Gwarancja jest nieodwołalnym zobowiązaniem KBC Banku N.V., niemniej jednak Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę ryzyko nie wywiązania się KBC Banku N.V. z zobowiązania. W takim przypadku Fundusz będzie mógł wystąpić na drodze sądowej z roszczeniami o odszkodowanie z tytułu poniesionej szkody. Zwraca się uwagę Inwestorów, że ewentualny spór rozstrzygany będzie przed sądem w Luksemburgu. Ponadto zwraca się uwagę Inwestorów na fakt, że Gwarancja nie jest bezpośrednią gwarancją wystawioną Uczestnikom Funduszu, lecz gwarancją wystawioną na rzecz wszystkich klientów Subfunduszu, w tym - z chwilą nabycia tytułów uczestnictwa danego Subfunduszu - Funduszu. Dokument Gwarancji udostępniony jest do wglądu w siedzibie Towarzystwa, a jej treść (tłumaczenie przysięgłe) opublikowane zostanie na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl nie później niż w dniu rozpoczęcia subskrypcji.

Gwarancje z dnia 19 września 2005 r. wystawiona przez KBC Bank dla Funduszu zawiera opis sytuacji, w których odpowiedzialność KBC Banku jest ograniczona lub wyłączona. W szczególności zobowiązanie Gwaranta zostanie pomniejszone o kwoty ewentualnych podatków oraz w sytuacji, gdyby doszło do zmian prawnych powodujących obciążenie Gwaranta z tytułu wypłacanych świadczeń. Na dzień sporządzenia Prospektu wypłaty świadczeń z tytułu wystawionych Gwarancji nie są w żaden sposób obciążone, niemniej jednak zwraca się uwagę Inwestorów na ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych w przyszłości.

1.13. Ryzyko inwestycyjne.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu całość zebranych w okresie subskrypcji środków pieniężnych, o wartości obliczonej na podstawie ceny emisyjnej subskrybowanych Certyfikatów, ulokowana zostanie w tytuły uczestnictwa wyemitowane przez Subfundusz. Oznacza to, że portfel Funduszu nie będzie zdywersyfikowany, gdyż znajdować się w nim będą papiery wartościowe wyłącznie jednego rodzaju. W takim przypadku ryzyko inwestycyjne portfela jest podwyższone z uwagi na fakt, że wycena wartości aktywów netto uzależniona jest wyłącznie od wyceny jednego aktywa znajdującego się w portfelu Funduszu. Ryzyko to jest jednak ograniczone przez fakt, że Subfundusz jest subfunduszem inwestycyjnym z siedzibą za granicą, podlegającym obowiązującym w Unii Europejskiej regulacjom prawnym dotyczącym wymogów dywersyfikacji swojego portfela inwestycyjnego.

1.14. Ryzyko kontrpartнера kontraktów SWAP.

W związku z celem inwestycyjnym Subfunduszu, przedmiotem jego lokat będą kontrakty SWAP. W dniu wykonania kontraktu druga jego strona zobowiązuje się do dostarczenia Subfunduszowi świadczenia pieniężnego w określonej wysokości. Stroną kontraktów SWAP są instytucje finansowe profesjonalnie zajmujące się wystawianiem i obrotem

tego typu instrumentami, jednakże nie można wykluczyć sytuacji nie wywiązania się ze zobowiązania przez taką instytucję. W takim przypadku w Dniu Zapadalności Funduszu może on nie osiągnąć swojego celu inwestycyjnego.

1.15. Ryzyko walutowe.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz nominowane są w złotych polskich (PLN). Z uwagi jednakże na przedmiot lokat tego Subfunduszu, który stanowią mogą papiery wartościowe nominowane w innych walutach oraz inne instrumenty finansowe (w szczególności kontrakty SWAP dotyczące Indeksu), występuje ryzyko walutowe. Ryzyko to zabezpieczone zostanie poprzez transakcje zabezpieczające, w związku z czym wpływ wzajemnych zmian kursów walut wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu na jego wyniki zostanie wyeliminowany.

1.16. Ryzyko okresu wypłaty środków z tytułu realizacji żądań wykupienia.

Zgodnie ze Statutem i Prospektem Funduszu żądania wykupienia przyjmowane będą w dniach od 10 do 23 dnia miesiący: listopada, lutego, maja i sierpnia, do godziny 16.00 Dniem Wykupu jest 10 dzień miesiący grudnia, marca, czerwca i września, będący jednocześnie Dniem Wyceny. Świadczenia z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż do końca miesiący kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupu. Oznacza to, iż pomiędzy złożeniem żądania wykupienia a wypłatą świadczenia przez Fundusz może w skrajnym przypadku upłynąć ponad miesiąc. Spowodowane jest to koniecznością umorzenia odpowiedniej liczby tytułów uczestnictwa w Subfunduszu, których wykupienia, zgodnie z prospektem tego Subfunduszu, odbywają się tylko dwa razy w miesiący kalendarzowym. Uwzględniając konieczność złożenia stosownego żądania wykupienia tytułów uczestnictwa wyemitowanych przez Subfundusz oraz terminy wykonywania tych dyspozycji przez fundusz zagraniczny wypłata świadczeń w skrajnym przypadku dokonana być może dopiero na koniec miesiący, w którym przypada Dzień Wykupu.

1.17. Ryzyko przedłużenia okresu subskrypcji.

Zgodnie ze Statutem i Prospektem Emisyjnym Towarzystwo jest uprawnione do przedłużenia terminu zakończenia subskrypcji. Decyzję taką Towarzystwo może podjąć w trakcie trwania zapisów, w związku z czym Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem zamrożenia wpłat dokonanych do funduszu na dłuższy okres, niż wynikał w pierwotnie ogłoszonym terminie.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność.

2.1) Ryzyko zmiany przepisów podatkowych.

W przypadku zmiany przepisów podatkowych dotyczących inwestycji w fundusze inwestycyjne, istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi obciążeniami podatkowymi dla Uczestników Funduszu, co spowoduje zmniejszenie opłacalności inwestowania w Certyfikaty Inwestycyjne. Ponadto Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę ryzyko zmiany przepisów podatkowych, które nałożą większe od obecnych obciążenia podatkowe na Fundusz, zwiększając w ten sposób koszty Funduszu, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Fundusz.

2.2) Ryzyko zmiany przepisów prawnych, w tym ryzyko zmiany Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zmiany w przepisach mających zastosowanie do Funduszu mogą spowodować utrudnienie jego działalności, zmniejszenie opłacalności lokowania Aktywów Funduszu w określone kategorie lokat lub spowodować nałożenie dodatkowych obowiązków na Fundusz. Zmiany mogą również dotyczyć poszczególnych rodzajów funduszy inwestycyjnych, w szczególności poprzez konieczność ich przekształcenia w fundusze innego rodzaju, a tym samym negatywnie wpływać na możliwość wykupienia Certyfikatów przez Fundusz w trakcie jego trwania.

Rozdział III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1. Wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie.

1.1. Emitent i Towarzystwo.

1.1.a. Nazwa, siedziba i adres Emitenta.

Nazwa: KBC KLIK PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w organizacji)
Nazwa skrócona: KBC KLIK PLUS FIZ, KBC Klik Plus
Siedziba: Warszawa
Adres: Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (0 prefiks 22) 581 2332
faks (0 prefiks 22) 581 2333
Adres strony internetowej: www.kbctfi.pl
Adres poczty elektronicznej: biuro@kbctfi.pl

1.1.b. Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa.

Nazwa: KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (0 prefiks 22) 581 2332
faks (0 prefiks 22) 581 2333
Adres strony internetowej: www.kbctfi.pl
Adres poczty elektronicznej: biuro@kbctfi.pl

1.1.c. Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa jako organy Funduszu.

W imieniu KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego jako organ Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
Ludmiła Falak-Cyniak – Członek Zarządu.

Osoby działające w imieniu Towarzystwa odpowiedzialne są za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie z wyjątkiem informacji zawartych w następujących jego częściach: Rozdział I pkt. A.2, B oraz J.2, Rozdział III pkt. 1.2 oraz 2.2, Rozdział VIII pkt. 3 (w części dotyczącej Oferującego) oraz pkt. 5.1, Rozdział XVI pkt. 1.3 do 1.8 oraz pkt. 2.1., 2.3, 2.4 i 4.1.

1.2. Oferujący KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

1.2.a. Firma, siedziba i adres sporządzającego Prospekt.

Firma: KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce
Nazwa skrócona: KBCS
Adres: 00 - 805 Warszawa, ul. Chmielna 85/87
Numery telekomunikacyjne: tel. (0 prefiks 22) 581 08 00
faks. (0 prefiks 22) 581 08 01
Adres strony internetowej: www.kbcmakler.pl
Adres poczty elektronicznej: makler@kbcsecurities.pl

1.2.b. Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt.

W imieniu sporządzającego Prospekt działają:
Kojo J. Asakura - Dyrektor Generalny,
Jarosław Mizera – Pełnomocnik.

Osoby działające w imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie w następujących jego częściach: Rozdział I pkt. A.2, B oraz J.2, Rozdział III pkt. 1.2 oraz 2.2, Rozdział VIII pkt. 3 (w części dotyczącej Oferującego) oraz pkt. 5.1, Rozdział XVI pkt. 1.3 do 1.8 oraz pkt. 2.1., 2.3, 2.4 i 4.1.

2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie.

2.1. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt. 1.1.c.

Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, z wyjątkiem tych informacji za które nie jesteśmy odpowiedzialni, tj. Rozdział I pkt. A.2, B oraz J.2, Rozdział III pkt. 1.2 oraz 2.2, Rozdział VIII pkt. 3 (w części dotyczącej Oferującego) oraz pkt. 5.1, Rozdział XVI pkt. 1.3 do 1.8 oraz pkt. 2.1., 2.3, 2.4 i 4.1, są prawdziwe, rzetelne, i zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Philippe De Brouwer
Prezes Zarządu

Piotr Habiera
Wiceprezes Zarządu

2.2. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt. 1.2.b.

Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Rozdział I pkt. A.2, B oraz J.2, Rozdział III pkt. 1.2 oraz 2.2, Rozdział VIII pkt. 3 (w części dotyczącej Oferującego) oraz pkt. 5.1, Rozdział XVI pkt. 1.3 do 1.8 oraz pkt. 2.1., 2.3, 2.4 i 4.1 Prospektu, są prawdziwe, rzetelne, i zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu. Równocześnie oświadczamy, że Oferujący Certyfikaty Inwestycyjne w ofercie publicznej, KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty.

Kojo J. Asakura
Dyrektor Generalny

Jarosław Mizera
Pełnomocnik

Rozdział IV. BIEGLI REWIDENCI

KBC Klik Plus FIZ jest w trakcie organizacji. Wybór biegłego rewidenta oraz podpisanie umowy o badanie sprawozdań finansowych zostanie dokonane po rejestracji Funduszu przez sąd rejestrowy i wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Rozdział V. WYBRANE DANE FINANSOWE

KBC Klik Plus FIZ jest w trakcie organizacji i nie rozpoczął działalności w związku z czym według stanu na dzień sporządzenia Prospektu nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe.

Rozdział VI. DANE O TOWARZYSTWIE

1. Historia i rozwój Towarzystwa

1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Nazwa statutowa: KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
Nazwa handlowa (skrótowa): KBC TFI S.A., KBC TFI.

1.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny

W dniu 15 grudnia 2001 r., Towarzystwo zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000073128.

1.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone

W dniu 14 maja 2002 r. Komisja decyzją nr DFN1 - 4030-23-1/02-1452 udzieliła zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.
Towarzystwo zostało utworzone na czas nieokreślony.

1.4. Pozostałe dane dotyczące Towarzystwa

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Towarzystwo:	Fundusz został utworzony na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 14 maja 2002 roku (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.).
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby statutowej:	Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0 prefiks 22) 581 2332 faks (0 prefiks 22) 581 2333
Adres strony internetowej:	www.kbctfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kbctfi.pl

1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Towarzystwa.

W dniu 20 kwietnia 2005 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. z WARTA Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. i WARTA Asset Management S.A. W tym samym dniu KRS zarejestrował zmianę nazwy Towarzystwa z Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. na KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od tego dnia Towarzystwo prowadzi działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. W dniu 1 maja 2005 roku Towarzystwo nabyło przedsiębiorstwo KB Zarządzanie Aktywami S.A.

2. Główni akcjonariusze Towarzystwa oraz informacja o podmiocie dominującym wobec Towarzystwa

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

1. **Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.** z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna 85/87, które posiada łącznie 7.577.395 /siedem milionów pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć/ akcji imiennych serii C o numerach od 10.000.001 do 17.577.395, co stanowi 30% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i daje 7.577.395 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Akcjonariusz nie posiada innych niż wskazanych w zdaniu poprzednim głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

2. **Kredyt Trade Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2/8, który posiada 4.577.395 akcji imiennych serii A od numeru 2.422.606 do numeru 7.000.000 oraz 3.000.000 akcji imiennych serii B od numeru 7.000.001, tj. łącznie 7.577.395 /siedem milionów pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć/, co stanowi 30% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i daje 7.577.395 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Akcjonariusz nie posiada innych niż wskazanych w zdaniu poprzednim głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

3. **KBC Asset Management N.V.** z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2, który posiada 2.422.605 akcji imiennych serii A od numeru 0000001 do numeru 2.422.605 oraz 7.680.588 akcji serii C od numeru 17.577.396 do numeru 25.257.983, tj. łącznie 10.103.193 /dziesięć milionów sto trzy tysiące sto dziewięćdziesiąt trzy/ akcji, co stanowi 40% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa i daje 10.103.193 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Akcjonariusz nie posiada innych niż wskazanych w zdaniu poprzednim głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest:

KBC Group z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2 - SSE, który poprzez spółki będące akcjonariuszami Towarzystwa pośrednio posiada 88,17% kapitału akcyjnego Towarzystwa, co daje 88,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Podmiotami mającymi pośredni udział w kapitale Towarzystwa są:

- **KBC Insurance N.V.** z siedzibą w Leuven, Belgia, będący podmiotem dominującym wobec Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA Spółka Akcyjna i posiadającym wraz z podmiotami zależnymi 75,13 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA Spółka Akcyjna.

- **Kredyt Bank S.A.** z siedzibą w Warszawie, będący podmiotem dominującym wobec Kredyt Trade Sp. z o.o. i posiadającym 99,99% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców Kredyt Trade Sp. z o.o.

- **KBC Bank N.V.** z siedzibą w Brukseli, Havenlaan 2, B-1080 Bruksela. KBC Bank N.V. posiada łącznie 85,53% udziału w kapitale Kredyt Banku S.A i 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Kredyt Banku S.A.

Towarzystwo oświadcza, iż nie są mu znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

3. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa

Na dzień 1.08.2005 r. kapitały własne Towarzystwa wynoszą 27.763.058,67 zł.

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 1.08.2005 r.:

- 1) Kapitał zakładowy: 25.257.983,00 zł;
- 2) Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy: 0 zł;
- 3) Kapitał zapasowy: 451.012,05 zł;
- 4) Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny: 0 zł;
- 5) Pozostałe kapitały rezerwowe: 0 zł;
- 6) Wynik finansowy netto z lat ubiegłych: 0 zł
- 7) Bieżący wynik na działalności: 2.054.063,62 zł.

Rozdział VII. INFORMACJA O EMITENCIE

1. Historia i rozwój Emitenta

1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa statutowa: KBC KLIK PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w organizacji)

Nazwa handlowa (skrótowa): KBC Klik Plus FIZ, KBC Klik Plus

1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie został zarejestrowany w związku z czym nie posiada numeru rejestracyjnego. Wniosek o rejestrację Funduszu zostanie złożony niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów. Stosownie do art. 29 ust. 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w związku z art. 16 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG z dnia 08 grudnia 2005 roku o numerze DFI/W/4034-23/14P-1-5166/05.

Fundusz został utworzony na czas określony od dnia rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia jego likwidacji, która rozpocznie się w dniu 31 marca 2010 r.

1.4. Pozostałe dane dotyczące Emitenta

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	fundusz inwestycyjny zamknięty
Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Fundusz został utworzony na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.).
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby statutowej:	Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0 prefiks 22) 581 2332 faks (0 prefiks 22) 581 2333
Adres strony internetowej:	www.kbctfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kbctfi.pl

1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

Fundusz jest w trakcie organizacji.

2. Struktura organizacyjna Funduszu

Fundusz inwestycyjny nie posiada struktury organizacyjnej. Podmiotem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo.

3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Funduszu

3.1. Sytuacja finansowa.

Fundusz jest w trakcie organizacji i dotychczas nie sporządził sprawozdań finansowych.

3.2. Informacje dotyczące istotnych czynników mających wpływ na wynik z działalności operacyjnej.

Fundusz jest w trakcie organizacji i dotychczas nie sporządził sprawozdań finansowych

4. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu

Fundusz nie sporządził żadnych prognoz i szacunków wyników.

5. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby

5.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Zgodnie z zapisami Artykułu 4 Ustawy Towarzystwo tworzy Funduszu, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Philippe De Brouwer – Prezes Zarządu, miejsce pracy: KBC TFI S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;

Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu, miejsce pracy: KBC TFI S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;

Ludmiła Falak-Cyniak – Członek Zarządu, miejsce pracy: KBC TFI S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa.

Podmiotem nadzorującym działalność Towarzystwa jest Rada Nadzorcza, w skład której wchodzi:

Stefan Duchateau, Prezes Zarządu KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, B-1080 Bruksela;

Erwin Schoeters, Członek Zarządu - Dyrektor Zarządzający KBC Asset Management N.V. Havenlaan 2, B-1080 Bruksela;

Michał Oziembło, Prezes Zarządu ŻAGIEL S.A., - ul. Tomasz Zana, 20-601 Lublin;

Dirk Laureyns, Dyrektor kontroli na Europę Centralną w ramach Grupy KBC, Havenlaan 2, B-1080 Bruksela;

Artur Biskupski, Wiceprezes Zarządu TUIR WARTA S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;

Piotr Krawczyński, Wicedyrektor ds. rozwoju kapitałowego w Departamencie Nadzoru i Rozwoju Kapitałowego w Kulczyk Holding S.A. – ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa.

Zgodnie z zapisami Artykułu 140 ust. 1 Ustawy oraz Artykułu 5 Statutu Funduszu w Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny oraz Zgromadzenie Inwestorów. Tryb działania Rady Inwestorów został opisany w Rozdziale XVII pkt. 2.5 Prospektu, a sposób i warunki zwołania Zgromadzenia Inwestorów określone zostały w Rozdziale XVII pkt. 2.4 Prospektu.

5.2. Inne osoby

Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych Towarzystwa odpowiedzialnych za zarządzanie aktywami Funduszu:

Ludmiła Falak-Cyniak, członek Zarządu, doradca inwestycyjny (nr licencji 222), miejsce pracy: KBC TFI S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;

Bogdan Jacaszek, pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 149), miejsce pracy: KBC TFI S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;

Kazimierz Szpak, pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 173), miejsce pracy: KBC TFI S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;

Grzegorz Jałtuszyk – pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 163), miejsce pracy: KBC TFI S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa.

5.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.

Żadna z osób wymienionych w pkt. 5.1 oraz pkt. 5.2. niniejszego Rozdziału nie pełni funkcji konkurencyjnej oraz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

5.3. Certyfikaty wyemitowane przez Emitenta posiadane przez osoby wskazane w pkt. 5.1 oraz pkt. 5.2.

Fundusz jest w trakcie organizacji i subskrypcja pierwszej emisji Certyfikatów odbędzie w terminie wskazanym w Rozdziale XVI pkt. 1.3 Prospektu.

6. Wynagrodzenia i inne świadczenia.

6.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w pkt. 5.1. wynagrodzenia.

Fundusz nie wypłaca wynagrodzeń ani żadnych innych świadczeń osobom wskazanym w pkt. 5.1 oraz pkt. 5.2.

6.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

Fundusz nie wydziela ani nie gromadzi żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne i temu podobne.

7. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.

7.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w pkt. 5.1. i 5.2., data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje.

Zarząd Towarzystwa:

Philippe De Brouwer - Prezes Zarządu KBC TFI S.A. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006. W dniu 30 czerwca 2004 r. został powołany przez Radę Nadzorczą WARTA TFI S.A. na stanowisko Prezesa Zarządu WARTA TFI S.A., a od 1 lipca 2004 r. był także Prezesem Zarządu WARTA Asset Management S.A. Funkcje Prezesa Zarządu WARTA Asset Management S.A. oraz Prezesa Zarządu WARTA TFI S.A. pełnił do dnia 19 kwietnia 2005 roku tj. do dnia poprzedzającego dzień połączenia WARTA Asset Management S.A., WARTA TFI S.A. z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. Od dnia 20 kwietnia 2005 roku pełni obowiązki Prezesa Zarządu KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu KBC TFI S.A.. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006. W czerwcu 2002 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. Funkcje Prezesa Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. pełnił do dnia 19 kwietnia 2005 roku tj. do dnia poprzedzającego dzień połączenia WARTA Asset Management S.A., WARTA TFI S.A. z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. Od dnia 20 kwietnia 2005 roku pełni w KBC TFI S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Sprzedaży i Rozwoju Produktów.

Ludmiła Falak-Cyniak – Członek Zarządu KBC TFI S.A. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006. Od dnia 29 kwietnia 2005 roku pełni w KBC TFI S.A. funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za Pion Inwestycyjny.

Rada Nadzorcza Towarzystwa:

Stefan Duchateau - Przewodniczący Rady Nadzorczej. Powołany na członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 28 kwietnia 2004 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006

Od stycznia 2000 r. Prezes Zarządu KBC Asset Management N.V. z siedzibą w Brukseli, Havenlaan 2, B-1080 Bruksela, wcześniej zajmował stanowiska zarządcze w belgijskich instytucjach finansowych, spółkach zarządzających aktywami oraz domach brokerskich. W chwili obecnej pełni również funkcję Dyrektora Generalnego KBC Banku N.V. z siedzibą w Brukseli, Havenlaan 2, a także Przewodniczącego Belgijskiego Stowarzyszenia Funduszy Inwestycyjnych oraz Wiceprzewodniczącego Belgijskiej federacji instytucji finansowych Fibelfin (Belgian Federation of financial institutions). Profesor w Sint Aloysius School of Economics (EHSAL). Pełnił w przeszłości lub pełni w chwili obecnej funkcje osoby nadzorującej lub zarządzającej w następujących funduszach inwestycyjnych lub podmiotach związanych z funduszami, które w okresie jego kadencji znalazły się (decyzjami walnych zgromadzeń) w stanie likwidacji: International Property Fund, SA, Luxemburg, KB Business Fund, SA, Belgium, Sicaro, SA Luxemburg, KB Fixobli SA Luxemburg, BR&A Portfolio SA Luxemburg, Cera Cash Fund SA Luxemburg, Belicav SA Luxemburg, IPF BELGIE 1 SA Belgium, IPF BELGIE 2 SA Belgium, IMMO PROPERTIES SA Belgium, IPF Conseil SA Luxemburg.

Erwin Schoeters - Członek Rady Nadzorczej. Powołany na członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 28 kwietnia 2004 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006.

W latach 1998 – 2000 – Dyrektor Departamentu Marketingu i Rozwoju Produktów Inwestycyjnych, KBC Bank N.V. Po wydzieleniu działalności w zakresie zarządzania aktywami w latach 2000 – 2001 – Dyrektor Departamentu Marketingu i Rozwoju Produktów, KBC Asset Management N.V. z siedzibą w Brukseli, Havenlaan 2, B-1080 Bruksela. Od 2001 roku zajmuje stanowisko Członka Zarządu - Dyrektora Zarządzającego KBC Asset Management. W chwili obecnej pełni również funkcję Członka Zarządu Belgijskiego Stowarzyszenia Funduszy Inwestycyjnych (Belgian Association of Investment Funds). Członek Zarządu KBC Asset Management International Ltd, Dublin, a także wielu funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Luksemburgu i Belgii. Członek Rad Nadzorczych CSOB Asset Management (Czechy) i CSOB Asset Management (Słowacja). Pełnione funkcje i prowadzona działalność nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa.

Pełnił w przeszłości funkcje osoby nadzorującej lub zarządzającej w funduszu inwestycyjnym Diamond Bank Fund SA Luxemburg (SICAV), który w okresie jego kadencji znalazł się (decyzją walnego zgromadzenia) w stanie likwidacji.

Michał Oziębło - Członek Rady Nadzorczej. Powołany na członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 28 kwietnia 2004 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006.

W latach 1991 – 1992 Likwidator Państwowego Ośrodka Maszynowego w Kurowie, w latach 1992 – 1994 – Asystent Pełnomocnika Konsorcjum Regionalnego w Lublinie, a następnie Dyrektor ds. marketingu Konsorcjum Regionalnego sp. z o.o. w Lublinie. W latach 1994 – 1995 Dyrektor Oddziału Regionalnego LUKAS Sp. z o.o. we Wrocławiu, a w latach 1995 – 1998 Dyrektor Oddziału Lublin firmy LUKAS S.A. Od czerwca 1998 roku związany z ŻAGIEL S.A., początkowo jako Dyrektor Wykonawczy, a od września 2002 r. do chwili obecnej – Prezes Zarządu.

Dirk Laureyns - Sekretarz Rady Nadzorczej. Powołany na członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 20 kwietnia 2005 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006.

W latach 1992-1994 zajmował stanowisko Audytora w Departamencie Audytu w Kredietbank, od 1994 r. do 1998 r. zatrudniony jako Analityk Systemów Księgowych w Departamencie Rachunkowości w Kredietbank. Od 1998 r. zatrudniony w KBC Bank jako Kierownik Planowania i Kontroli w Departamencie Zarządzania Rachunkowością. Od 2003 roku do chwili obecnej jest Dyrektorem Kontroli na Europę Centralną w ramach Grupy KBC.

Artur Biskupski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Powołany na członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 20 kwietnia 2005 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006.

Od 1990 r. jest pracownikiem TUiR WARTA S.A. Do połowy 1992 r. pracował na stanowisku Specjalisty w Samodzielnym Zespole Aktuarnym w Centrali TUiR WARTA S.A. Od sierpnia 1992 r. do końca 1993 r. był Doradcą Prezesa Zarządu TUiR WARTA S.A. W latach 1994 - 1998 Z-ca Dyrektora Biura Analiz i Rozwoju Centrali, a od maja 1998 r. Dyrektor Biura Aktuarnego. Od września 1998 r. jest Wiceprezesem Zarządu TUiR WARTA S.A. odpowiedzialnym za nadzór i koordynację działalności Pionu Ekonomiczno - Finansowego.

Piotr Krawczyński - Członek Rady Nadzorczej. Powołany na członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 20 kwietnia 2005 roku. Kadencja upływa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006.

Od 1996 r. do 1998 r. był analitykiem inwestycyjnym stażystą w Chase Fund Management Polska Sp. z o.o., firmie zarządzającej NFI Magna Polonia S.A. W 1998 r. rozpoczął pracę na stanowisku analityka w Departamencie Nadzoru Właścicielskiego w Kulczyk Holding S.A. Od 2002 r. pełni funkcję wicedyrektora ds. rozwoju kapitałowego w Departamencie Nadzoru i Rozwoju Kapitałowego w Kulczyk Holding S.A., pełniąc funkcje w radach nadzorczych i

zarządach spółek Grupy Kulczyk Holding S.A. Obecnie zasiada w Radach Nadzorczych następujących spółek: Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA VITA S.A., KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Bengodi Finance S.A., Auto Flota Polska Sp. z o.o., Centrum Zamek Sp. z o.o. (przewodniczący), Energia S.A.

Doradcy inwestycyjni Towarzystwa odpowiedzialni za zarządzanie aktywami Funduszu:

Ludmiła Falak-Cyniak – członek Zarządu, doradca inwestycyjny (nr licencji 222), Jest absolwentką Uniwersytetu Łódzkiego. Ukończyła Podyplomowe Studium Inwestycji w Szkole Głównej Handlowej. Początkowo zatrudniona w spółkach grupy ARMADA Sp. z o.o. (Spółka zarządzająca funduszem Venture Capital – obecnie Copernicus) w latach 1998 – 2000 na stanowisku Analityka Finansowego, w latach 2000 – 2001 na stanowisku Managera Projektów. Następnie od lipca 2001 do września 2001 pracowała w Erste Securities Polska S.A. na stanowisku Analityka Finansowego. Od listopada 2001 roku zatrudniona w WARTA Asset Management S.A. na stanowisku Kierownika Zespołu Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego. Jest Przewodniczącą RN Drukarni Sofal Sp. z o.o. Była słuchaczką licznych kursów m.in. z zakresu wyceny instrumentów pochodnych i inżynierii finansowej. Od 1999 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 1748, a od 2004 r. roku licencję doradcy inwestycyjnego nr 222. Posiada również tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) przyznany przez CFA Institute. Od dnia 29 kwietnia 2005 roku pełni w KBC TFI S.A. funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za Pion Inwestycyjny.

Bogdan Jacaszek – jest absolwentem Uniwersytetu Toruńskiego. Początkowo zatrudniony w Południowo - Zachodnim Domu Maklerskim SA we Wrocławiu na stanowisku maklera i kierownika działu rynku pierwotnego. Od 1996 r. pracownik Wydziału Rynku Pierwotnego w Domu Maklerskim Banku Zachodniego S.A. we Wrocławiu. Następnie, od 1998 r., pracownik Zespołu Analiz i Rekomendacji w Domu Maklerskim Banku Zachodniego S.A. Od 1999 r. na stanowisku doradcy inwestycyjnego, zajmował się między innymi tworzeniem Wydziału Zarządzania. W WARTA TFI S.A. był zatrudniony od maja 2000 r. na stanowisku Zarządzającego Funduszami. Od lutego 2002 roku pracował w WARTA Asset Management S.A. na stanowisku Zarządzającego Portfelem. Od dnia 20 kwietnia 2005 roku, w związku z połączeniem WARTA Asset Management S.A., WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A., pełni obowiązki Dyrektora Biura Zarządzania Aktywami w KBC TFI S.A. Od 1994 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 912, a od 1999 r. roku licencję doradcy inwestycyjnego nr 149.

Kazimierz Szpak – Absolwent Moskiewskiego Instytutu Energetycznego w Moskwie (Uniwersytet Techniczny), Wydział Fizyki. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 173. W latach 2000 – 2001 pracował w 7 NFI S.A. na stanowisku Dyrektora Działu Analiz. Następnie do końca 2002 r. w Private Equity Poland Sp. z o.o. – spółce zarządzającej 7 NFI, 10 NFI i 14 NFI - był Dyrektorem Zespołu Analiz, gdzie specjalizował się w wycenach i analizach spółek Portfela Wiodącego funduszy. Ponadto w latach 2000 - 2003 zasiadał w radach nadzorczych następujących spółek: Odratrans S.A. we Wrocławiu, Zakłady Porcelany i Porcelitu Chodzież S.A. w Chodzieży, Zakłady Urządzeń Mechanicznych Chofum S.A. w Chocianowie, Mifama S.A. w Mikołowie, Lusatia Noble Mode S.A. w Żarach, Polskie Zakłady Optyczne S.A. w Warszawie oraz Małopolski Przemysł Drzewny S.A. w Łańcucie. Od kwietnia 2003 r. pracował w WARTA Asset Management S.A. Od dnia 20 kwietnia 2005 roku, w związku z połączeniem WARTA Asset Management S.A., WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. pracuje w KBC TFI S.A.

Grzegorz Jaltuszyk – jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od 1996 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 1552. Doradcą inwestycyjnym jest od 1999 r. nr licencji 163. Był zatrudniony na stanowisku maklera giełdowego w Biurze Maklerskim Banku Depozytowo - Kredytowego w Lublinie S.A. Następnie w Domu Maklerskim BIG - BG S.A. pracował w Wydziale Klientów Instytucjonalnych. Był także pracownikiem Biura Sprzedaży w Domu Inwestycyjnym BWE S.A. Posiadał uprawnienia maklera giełdowego specjalisty. W WARTA TFI S.A. zatrudniony od maja 2000 r. na stanowisku Zarządzającego Funduszami. Od lutego 2002 do marca 2004 roku pracował w WARTA Asset Management S.A. Od 1 kwietnia 2004 roku, pełnił obowiązki zarządzającego w Inwestycyjnym Domu Maklerskim Kredyt Banku S.A. Od dnia 9 lipca 2004 r. w związku z przeniesieniem działalności w zakresie zarządzania aktywami pełnił obowiązki zarządzającego w KB Zarządzanie Aktywami S.A. Od dnia 1 maja 2005 roku, w związku ze sprzedażą przedsiębiorstwa KB Zarządzanie Aktywami S.A. do KBC TFI S.A., pełni obowiązki zarządzającego w KBC TFI S.A.

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa wynikającą ze złożonych przez wskazane w niniejszym podpunkcie osoby oświadczeń wynika, iż:

- a) żadna z osób nie została publicznie oskarżona,
- b) nie została skazana wyrokiem związanym z przestępstwem oszustwa,
- c) na żadną z osób nie została nałożona sankcja przez organy władzy ustawowej lub regulacyjnej (w tym uznane organizacje zawodowe)

d) żadna z osób w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu pełnienia funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta

e) poza wskazanymi powyżej informacjami, żadna z osób nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także funkcji zarządzających wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji

f) pomiędzy wskazanymi powyżej osobami nie istnieją żadne powiązania rodzinne.

7.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt. 5.1. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Fundusz nie zawiera umów o pracę oraz żadnych innych o podobnym charakterze.

7.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta,

Komitet Wynagrodzeń.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 29.04.2005 roku, w Towarzystwie powołany został Komitet Wynagrodzeń. Pełni on funkcje doradcze i opiniotwórcze wobec Rady Nadzorczej. Członkami Komitetu mogą być wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej. W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi: Erwin Schoeters, Michał Oziębło oraz Artur Biskupski. Komitet Wynagrodzeń odpowiedzialny jest za przygotowywanie opinii w zakresie wprowadzania lub zmiany systemu wynagrodzeń w Towarzystwie oraz w zakresie ustalania wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu.

Komitet ds. Audytu

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 29.07.2005 roku, w Towarzystwie powołany został Komitet Audytu.. Członkami Komitetu mogą być wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej. W skład Komitetu Audytu wchodzi: Stefan Duchateau; Dirk Laureyns; Erwin Schoeters oraz Artur Biskupski. Komitet Audytu pełni funkcje doradcze i opiniotwórcze wobec Rady Nadzorczej.

8. Główni Uczestnicy i transakcje z powiązаныmi stronami.

Subskrypcja Certyfikatów odbędzie się w okresie wskazanym w Rozdziale XVI pkt. 1.3 Prospektu i na dzień jego sporządzenia nie jest możliwe wskazanie ewentualnych głównych uczestników Funduszu.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, a zatem nie może bezpośrednio lub pośrednio zależeć od innego podmiotu bądź być przez taki podmiot kontrolowany.

9. Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu.

9.1. Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w tytuły uczestnictwa wyemitowane przez Subfundusz – instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, będącą subfunduszem o kapitale gwarantowanym funduszu inwestycyjnego o kapitale zmiennym z wydzielonymi subfunduszami, działającego pod nazwą Fund Partners.

Przewidywanym terminem subskrypcji tytułów uczestnictwa Subfunduszu jest 06 – 10 marca 2006 roku.

Zgodnie z Artykułem 15 Statutu Funduszu inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz stanowią 100% wartości Aktywów Funduszu, a środki pieniężne na rachunku bankowym mogą być utrzymywane:

- 1) wyłącznie w wysokości niezbędnej do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu względem Uczestników i Towarzystwa;
- 2) w przypadku, gdyby opłata za zarządzanie Funduszem przekroczyła limit, o którym mowa w Artykule 32 ust. 4 Statutu Funduszu. W takim przypadku Fundusz do Dnia Zapadalności dokonywał będzie lokat nadwyżki środków pieniężnych w depozytach bankowych.

9.2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Zapadalności Funduszu (Cena Wykonania).

9.2.1. W związku z dopuszczalnym przedmiotem lokat Funduszu oraz celem i zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu Fundusz dąży do osiągnięcia w Dniu Zapadalności stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty w wysokości równej lepszej z wartości: Minimalnej Stopy Zwrotu lub stopy zwrotu będącego sumą Okresowych Stóp Zwrotu

odpowiadających wszystkim Okresom Obliczeniowym, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 9.2.2 -9.2.6 poniżej oraz poniższym wzorem:

$$SZ = \text{Max} [MSZ, \text{SUMA}_{(i=1, 8)} OSZ_i]$$

Gdzie:

SZ – Stopa Zwrotu z inwestycji w Certyfikaty, wyrażona w procentach;

Max – oznacza, iż Stopa Zwrotu z inwestycji w Certyfikaty jest lepszą z wartości wskazanych w formule MSZ lub $\text{SUMA}_{(i=1, 8)} OSZ_i$;

MSZ – Minimalna Stopa Zwrotu wyrażona procentowo;

OSZ_i – Okresowa Stopa Zwrotu określona procentowo, odpowiadająca i-temu Okresowi Rozliczeniowemu, obliczonemu zgodnie z poniższym wzorem:

$$OSZ_{(i=1, 8)} = [(KK_i - KP_i) / KP_i],$$

Gdzie:

KK_i – Kurs końcowy Indeksu dla i-tego Okresu Obliczeniowego;

KP_i - Kurs początkowy Indeksu dla i-tego Okresu Obliczeniowego;

przy czym OSZ_i , jest większe lub równe Dolnemu Limitowi oraz jest mniejsze lub równe Górnemu Limitowi, dla każdego Okresu Obliczeniowego.

9.2.2. Towarzystwo otrzymało dokumenty Gwarancji wystawione w dniu 19 września 2005 r. przez KBC Bank, na mocy której KBC Bank nieodwołalnie zagwarantował wszystkim uczestnikom Subfunduszu, w tym, z chwilą nabycia tytułów uczestnictwa Subfunduszu – Funduszowi, wypłatę w dniu zapadalności Subfunduszu różnicy pomiędzy ceną wykonania wynikającą z wyceny tytułów uczestnictwa a ich ceną emisyjną, od każdego tytułu uczestnictwa – w przypadku, gdyby cena wykonania była niższa od ceny emisyjnej. Fundusz oświadcza, że całość świadczeń otrzymanych w wyniku realizacji tego zobowiązania powiększy jego Aktywa bez żadnych potrąceń. W związku z powyższym w sytuacji, gdyby w Dniu Zapadalności Cena Wykonania była niższa od ceny emisyjnej Certyfikatów, o której mowa w Artykule 17 ust. 2 Statutu, w wyniku wykupienia Certyfikatów przez Fundusz Uczestnicy uzyskają wypłatę świadczenia w wysokości 100 złotych na każdy Certyfikat, a więc bez uwzględnienia opłaty za wydanie Certyfikatów, o której mowa w Artykule 17 ust. 5 Statutu. Jednocześnie zwraca się uwagę Inwestorów na możliwości pomniejszenia zobowiązań gwaranta oraz gwarantowanej kwoty z tytułu wystawionej Gwarancji, szczegółowo opisane w Rozdziale II pkt. 1.12 niniejszego Prospektu („Ryzyko związane z realizacją Gwarancji”). W takim wypadku uczestnicy Subfunduszu, w tym Fundusz, w wyniku wykupienia tytułów uczestnictwa pomimo Gwarancji mogą nie uzyskać wypłaty świadczeń równej cenie emisyjnej tytułów uczestnictwa.

9.2.3. Towarzystwo nie później niż do dnia poprzedzającego otwarcie subskrypcji uzgodni z KBC Bankiem warunki transakcji określające wysokość Minimalnej Stopy Zwrotu (MSZ) oraz wysokość Dolnego Limitu i Górnego Limitu. Wartości te zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji w sposób określony w art. 38 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu.

9.2.4. Fundusz oświadcza, że całość świadczeń otrzymanych w wyniku realizacji opisanych powyżej zobowiązań, powiększy jego Aktywa bez żadnych potrąceń, z tym zastrzeżeniem, że wysokość uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty nie uwzględnia podatków związanych z dochodami uzyskiwanymi z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika obowiązek ich uiszczenia.

9.2.5. Otrzymanie Gwarancji i uzgodnienie warunków transakcji, o których mowa powyżej, nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa wobec Uczestników Funduszu za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków wynikających z zarządzania Funduszem.

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

9.3. Limit zaciągania kredytów.

Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych pożyczki i kredyty w łącznej wysokości nie przekraczającej 75 % /siedemdziesiąt pięć procent/ wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz nie może udzielać pożyczek pieniężnych.

Fundusz nie może udzielać poręczeń ani gwarancji.

Fundusz nie może ustanawiać żadnych obciążeń na swoich Aktywach, w tym emitować obligacji.

9.4. Status prawny Funduszu oraz Organ nadzoru w kraju jego siedziby.

9.4.1. Status prawny Emitenta.

KBC KLIK PLUS FIZ (w organizacji) jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym utworzonym na podstawie na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.).

9.4.2. Organ nadzoru.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowy w Polsce, w tym nad działalnością funduszy inwestycyjnych jest Komisja Papierów Wartościowych i Giełd z siedzibą w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1.

9.5. Profil typowego inwestora.

Fundusz inwestycyjny kierowany jest do inwestorów, którzy poszukują stopy zwrotu przewyższającej oprocentowanie lokat bankowych i instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, a jednocześnie stronią od ryzykownych inwestycji związanych z rynkiem akcji. Kumulacja zysków w Okresach Obliczeniowych daje możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu nawet w przypadku niewielkiej różnicy wartości Indeksu w okresie trwania Funduszu. Gwarancja wystawiona przez Bank KBC N.V. stanowi dodatkowe zabezpieczenie dla inwestorów.

10. Ograniczenia w inwestowaniu

10.1. Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych.

Przedmiotem lokat Funduszu mogą być wyłącznie tytuły uczestnictwa wyemitowane przez Subfundusz. Te papiery wartościowe stanowią do 100% wartości aktywów netto Funduszu.

Waluty obce oraz EURO nie mogą być przedmiotem lokat Funduszu.

Środki Funduszu mogą być przedmiotem lokat w bankach krajowych i zagranicznych. Na rachunku bankowym mogą być utrzymywane środki pieniężne wyłącznie w wysokości niezbędnej do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu względem Uczestników i Towarzystwa. W przypadku, gdyby opłata za zarządzanie Funduszem przekroczyła limit, o którym mowa w Artykule 32 ust. 4 Statutu Funduszu, nadwyżka powiększa Aktywa Funduszu. W takim przypadku Fundusz do Dnia Zapadalności dokonywał będzie lokat nadwyżki środków pieniężnych w depozytach bankowych.

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości lokowania Aktywów Funduszu w akcje oraz udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, a także żadne inne kategorie lokat dopuszczanych przepisami Ustawy poza tytułami uczestnictwa wyemitowanymi przez Subfundusz.

Fundusz nie będzie dokonywał inwestycji w przedsiębiorstwa o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym.

Podmiotem zarządzającym Aktywami Funduszu jest Towarzystwo. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu podejmowane są przez doradców inwestycyjnych zatrudnionych w Towarzystwie. Z uwagi na określony w Statucie Funduszu dopuszczany przedmiot lokat, zarządzanie sprowadzać się będzie do złożenia jednorazowego zapisu subskrypcyjnego na tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz oraz krótkoterminowego lokowania środków pieniężnych występujących w aktywach Funduszu w związku z bieżącą regulacją jego zobowiązań względem Uczestników Funduszu (spowodowanych wykupem Certyfikatów) lub lokowania nadwyżki środków pieniężnych w depozyty bankowe, powstałej wskutek przekroczenia limitu, o którym mowa w Artykule 32 ust. 4 pkt. 3) Statutu Funduszu.

Zarządzanie Funduszem będzie przebiegało według jednej strategii i portfel inwestycyjny nie będzie dzielony na poszczególne części.

10.2. Informacje dotyczące Fund Partners.

10.2.1. Informacje ogólne.

a) Zarząd.

Prezes:

Pan Stefan DUCHETEAU

Przewodniczący Rady Dyrektorów, KBC Asset Management S.A.
2 avenue du Port, B-1080 Bruksela

Członkowie Zarządu :

Pan Erwin SCHOETERS

Członek zarządu pełnomocny, KBC Asset Management S.A. 2,
avenue du Port, B-1080 Bruksela

Pan Rafik FISCHER

Zastępca Dyrektora, Kredietbank S.A. Luxembourgeoise

43 boulevard Royal, L-2955 Luksemburg

Pan Luc SEBREHTS

Członek zarządu pełnomocny, CENTEA S.A.
Mechelsesteenweg 180, B-2080 Antwerpia

b) Siedziba.

11 rue Aldringen, L-1118 Luksemburg

c) Administracja centralna.

Kredietrust Luxembourg S.A., 11 rue Aldringen, L-2960 Luksemburg

d) Bank depozytowy i bank wypłacający.

KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise, 43 Boulevard Royal, L-2955 Luksemburg

e) Doradca inwestycyjny.

KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A., 11 rue Aldringen, L-1118 Luksemburg

f) Biegły Rewident.

Ernst & Young

6 rue Jean Monnet

L-2180 Luksemburg

g) Obsługa finansowa.

W Luksemburgu:

Kredietbank S.A. Luxembourgeoise, 43 boulevard Royal, L-2955 (...)

10.2.2. Fund Partners.

Fund Partners jest towarzystwem inwestycyjnym o kapitale zmiennym prawa luksemburskiego (SICAV), utworzoną dnia 10 kwietnia 2002 roku na czas nieoznaczony.

Siedzibą towarzystwa jest Luksemburg, 11, rue Aldringen. Fund Partners wpisany jest do rejestru handlowego w Luksemburgu pod numerem B 86.828. Siedziba spółki mieści się w Luksemburgu.

Statut towarzystwa ogłoszony został w Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (Mémorial, Rejestr specjalny Spółek i Stowarzyszeń) („Memoriał”), będący dziennikiem ustaw Wielkiego Księstwa Luksemburga, w dniu 4 maja 2002 roku oraz złożony w Kancelarii Sądu Okręgowego Luksemburga wraz ze wzmianką ustawową o emisji i sprzedaży tytułów uczestnictwa. Każda zainteresowana osoba może udać się do Kancelarii Sądu Okręgowego w Luksemburgu w celu wglądu lub uzyskania kopii statutu oraz wzmianki ustawowej.

Statut jest również złożony do akt Kancelarii Sądu Okręgowego w Brukseli.

Kapitał początkowy Fund Partners wynosi 31.000 EUR. Kapitał dzieli się na 31 tytułów uczestnictwa bez ustalonej wartości i został w całości opłacony w zakresie subfunduszu Fund Partners Centea Distri Opportunity 1. Minimalny kapitał Fund Partners wynosi 1.240.000 EUR. Wartość ta osiągnięta zostanie w terminie sześciu miesięcy po dopuszczeniu Fund Partners do prowadzenia działalności.

Fund Partners jest towarzystwem inwestycyjnym o kapitale zmiennym regularnie emitującą i wykupującą tytuły uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie w rozdziale „Emisje, wykup i konwersja tytułów uczestnictwa”. Zmiany kapitału zakładowego następują automatycznie bez konieczności ogłaszania ich ani wpisywania do rejestru firm, przewidzianych dla podwyższeń lub obniżek kapitału spółek akcyjnych. W drodze odstępstwa od zasad wynikających ze zmienionej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 roku o spółkach prawa handlowego, wypłata na rzecz uczestników wartości tytułów uczestnictwa w związku z obniżeniem kapitału nie podlega żadnym ograniczeniom.

Zgodnie ze statutem tytuły uczestnictwa mogą zostać wyemitowane na podstawie decyzji Zarządu w ramach poszczególnych subfunduszy spółki. Dla każdego subfunduszu tworzona jest odrębna pula środków, które inwestowane są zgodnie z celami inwestycyjnymi obowiązującymi dla danego subfunduszu. W związku z tym Fund Partners jest w założeniu spółką złożoną z różnych subfunduszy, umożliwiającą inwestorom dokonanie wyboru między poszczególnymi celami inwestycyjnymi w jednym lub kilku subfunduszach tworzących aktywa spółki (...).

Zarząd może w każdym momencie postanowić, że Fund Partners wyemituje tytuły uczestnictwa należące do poszczególnych subfunduszy, których cele, co do lokat są identyczne lub inne od celów istniejących subfunduszy.

W przypadku utworzenia innych subfunduszy, jego prospekt zostanie odpowiednio zaktualizowany.

Kwota kapitału zakładowego Fund Partners będzie w każdej chwili równa wartości aktywów netto wszystkich subfunduszy łącznie. Walutą rozliczeniową jest EUR.

Każdy tytuł uczestnictwa subfunduszy będzie mógł zostać wyemitowany jako tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym lub tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy – decyzja należy do akcjonariusza – chyba, że zarząd postanowi inaczej w odniesieniu do niektórych subfunduszy; w takim wypadku w niniejszym prospekcie zostanie poczyniona odpowiednia wzmianka (...).

Uczestnicy upoważnieni są do wnioskowania o konwersję tytułów uczestnictwa, które posiadają w danym pakiecie na tytuły uczestnictwa z innego subfunduszu (...).

Każdy akcjonariusz może złożyć dyspozycję wykupu swoich tytułów uczestnictwa przez Fund Partners zgodnie z zasadami i na warunkach opisanych w prospekcie.

Zarówno w stosunkach z akcjonariuszami, jak i wobec osób trzecich, każdy subfundusz traktowany jest jako odrębna jednostka posiadająca własne aktywa, dochody zyski i straty kapitałowe i jako taka sama ponosi odpowiedzialność za własne zobowiązania.

10.2.3. Doradca inwestycyjny.

Zarząd Fund Partners posiada najszersze uprawnienia do działania w każdych okolicznościach w imieniu Fund Partners, z zastrzeżeniem uprawnień jednoznacznie zastrzeżonych dla zgromadzeń uczestników.

Zarząd Fund Partners odpowiada za kierowanie sprawami Fund Partners, a także za ustalanie polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu.

Na mocy umowy z 2 maja 2002 roku między Fund Partners a KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A., ta ostatnia spółka została wybrana na doradcę inwestycyjnego. KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A. sprawuje funkcje doradcy inwestycyjnego wyłącznie wobec Fund Partners.

Zgodnie z powyższą umową, doradca inwestycyjny udzielać będzie Fund Partners rekomendacji, porad oraz przedstawiać opinie odnośnie wyboru inwestycji oraz wyboru papierów wartościowych i innych środków, które mają zostać włączone do portfela poszczególnych subfunduszy Fund Partners. Na koniec każdego półrocza Fund Partners wypłacać będzie doradcy inwestycyjnemu prowizję. (...)

KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A. jest spółką prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu przy 11, rue Aldringen. Spółka ta zawiązana została w Luksemburgu w dniu 23 grudnia 1999 roku pod firmą KBC FIXOBLI CONSEIL HOLDING S.A., w formie spółki akcyjnej na czas nieokreślony, zgodnie z ustawą luksemburską z dnia 10 sierpnia 1915 roku ze zmianami. Spółka wpisana jest do rejestru handlowego w Luksemburgu pod numerem 73072. Kapitał zakładowy ustalony został na 75.000 EUR. Akt założycielski spółki złożony został w Kancelarii Sądu Okręgowego w Luksemburgu. Po raz ostatni statut zmieniony został aktem notarialnym z dnia 28 marca 2002 roku, ogłoszonym w Memoriale C z dnia 6 maja 2002 r.

10.2.4. Bank depozytowy i agent obsługi finansowej.

Aktywa Fund Partners zdeponowane są w Kredietbank S.A. Luxembourgeoise.

Bank depozytowy wypełnia w pełnym zakresie zwyczajowe obowiązki z tytułu depozytu środków pieniężnych i przyszłych papierów wartościowych. Prowadzi zwłaszcza wszelkie operacje finansowe i świadczy wszelkie usługi bankowe zgodnie z dyspozycjami Fund Partners.

Zgodnie z prawem, bank depozytowy winien nadto:

- zapewnić, że sprzedaż, emisja, wykup i umorzenie tytułów uczestnictwa dokonywane przez Fund Partners lub na jego rzecz odbywają się zgodnie z prawem i statutem Fund Partners;
- zapewni, że w operacjach dotyczących aktywów Fund Partners, równowartość przekazana jest jej w zwyczajowym terminie,
- zapewnić, że produkty Fund Partners stosowane są zgodnie ze statutem.

Bank depozytowy ma prawo powierzyć na własną odpowiedzialność ochronę materialną udziałów - a w szczególności udziałów negocjowanych za granicą lub dopuszczonych do obrotu na giełdach zagranicznych lub też przyjętych do obrotu przez spółki clearingowe - tego rodzaju spółkom lub bankowi lub bankom korespondenckim.

Tytułem wynagrodzenia za usługi depozytariusza bank pobierać będzie normalne prowizje bankowe dotyczące depozytów środków i przechowywania papierów wartościowych.

Każda ze stron będzie mogła rozwiązać taką umowę za trzymiesięcznym wypowiedzeniem, przy czym bank depozytowy zobowiązany będzie kontynuować wykonywanie powierzonych mu zadań do momentu wskazania innego banku depozytowego i przelania do tego nowego banku wszelkich środków Fund Partners.

Kredietbank S.A. Luxembourgoise jest spółką akcyjną prawa luksemburskiego. Spółka ta zawiązana została w Luksemburgu dnia 23 maja 1949 roku. Siedzibą spółki jest Luksemburg 43, Boulevard Royal; spółka prowadzi działalność bankową od chwili powstania. Na dzień 31 grudnia 2001 roku, kapitał zakładowy spółki wynosił 1.017.237.986 Euro (...).

10.2.5. Administracja centralna.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. wybrany został na Bank Wypłacający, Agenta Administracyjnego i Agenta ds. Rejestracji i Transferu.

Rejestr imienny uczestników prowadzony jest przez KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. i przechowywany w siedzibie Fund Partners.

Umowy z Bankiem wypłacającym, Agentem Administracyjnym i Agentem ds. Rejestracji i Transferu zawarte są na czas nieokreślony i mogą być rozwiązane przez każdą ze stron za trzymiesięcznym wypowiedzeniem.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. został zawiązany dnia 16 lutego 1973 roku w formie spółki akcyjnej prawa luksemburskiego. Siedzibą spółki jest L-2960 Luksemburg, 11, rue Aldringen.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. jest spółką zależną Kredietbank SA Luxembourgoise.

KREDIETRUST LUXEMBOURG, jako Agent Administracyjny i Agent ds. Rejestracji i Transferu będzie mógł korzystać na własną odpowiedzialność z usług European Fund Administration, spółki akcyjnej EFA z siedzibą w Luksemburgu w odniesieniu do wszystkich lub części spraw wchodzących w zakres jego uprawnień.

10.2.6. Zasady polityki inwestycyjnej Fund Partners.

Zasady stosowanej polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat i zasady ich dywersyfikacji opisane są w prospekcie emisyjnym Fund Partners. Statut Fund Partners przyznaje zarządowi prawo do określania w granicach ustalonych tym statutem polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu. Głównym celem inwestycyjnym SICAV jest zapewnienie jak najwyższego wzrostu wartości zainwestowanych środków, przestrzegając zasad dywersyfikacji ryzyka. Z wyłączeniem przypadku opisanego w pkt. C. ppkt. 3) i 4) poniżej oraz z braku innego postanowienia, do poszczególnych subfunduszy zastosowanie mają określone limity.

A. Dopuszczalne instrumenty:

W skład lokat dokonywanych przez OPCVM wchodzić mogą wyłącznie:

1) Notowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego:

- a) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane lub będące w obrocie na rynku regulowanym,
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym oficjalnym rynku regulowanym państwa członkowskiego Unii Europejskiej, prawidłowo funkcjonującym, uznanym i otwartym dla ludności,
- c) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej lub znajdujące się w obrocie na innym rynku państwa, które nie wchodzi w skład Unii Europejskiej, regulowanym, prawidłowo funkcjonującym, uznanym i otwartym dla ludności, o ile wybór giełdy lub rynku przewidziany został prospektem Fund Partners,
- d) nowoemitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:
 - warunki emisji przewidują zobowiązanie, że złożony zostanie wniosek o dopuszczenie do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym, uznanym i otwartym dla ludności, oraz o ile wybór giełdy i rynku został dopuszczony został prospektem Fund Partners,
 - dopuszczenie do obrotu nastąpi najpóźniej przed końcem okresu jednego roku od chwili emisji,
- e) zarząd Fund Partners umocowany jest - zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka - do zainwestowania do 100% /sto procent/ aktywów netto każdego subfunduszu w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub przez organizacje międzynarodowe o charakterze publicznym, do której należy jeden lub więcej krajów członkowskich Unii Europejskiej, lub też przez samorząd terytorialny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, pod warunkiem, że papiery wartościowe należące do danej emisji nie przekroczą 30% /trzydzieści procent/ całkowitej kwoty aktywów.

2) Tytuły uczestnictwa:

- a) tytuły uczestnictwa emitowane przez OPCVM – organizacje wspólnego inwestowania dopuszczone zgodnie z dyrektywą Rady Unii Europejskiej nr 85/611/CEE,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez pozostałe OPC w rozumieniu art. 1 § 2, pierwszy i drugi myślnik dyrektywy Rady Unii Europejskiej nr 85/611/CEE,
- niezależnie od tego, czy pochodzą z kraju członkowskiego Unii Europejskiej czy nie, pod warunkiem, że:

- wskazane w lit. b) powyżej pozostałe OPC zostaną dopuszczone zgodnie z przepisami przewidującymi, że instytucje te podlegają nadzorowi uznanemu przez CSSF za równorzędny z nadzorem przewidzianym ustawodawstwem wspólnotowym, oraz że współpraca pomiędzy organami nadzoru zagwarantowana jest na odpowiednim poziomie,
- poziom ochrony gwarantowanej posiadaczom tytułów uczestnictwa pozostałych OPC jest równorzędny z przewidzianym dla posiadaczy tytułów uczestnictwa OPCVM, a w szczególności - że zasady dotyczące podziału aktywów, pożyczek zaciągniętych, pożyczek udzielonych, sprzedaży papierów wartościowych bez pokrycia i instrumentów rynku pieniężnego są równorzędne z wymogami dyrektywy Rady Unii Europejskiej nr 85/611/CEE,
- działalność pozostałych OPC stanowi przedmiot półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają wycenę aktywów i pasywów, zysków i operacji w badanym okresie,
- całkowity udział nabywanych aktywów OPCVM lub pozostałych OPC, jaki zgodnie z dokumentami założycielskimi może zostać zainwestowany w tytuły uczestnictwa innych OPCVM lub pozostałych OPC, nie przekracza 10% /dziesięć procent/.

3) Depozyty w instytucjach kredytowych podlegające wypłacie lub wycofaniu na żądanie, lub o terminie zapadalności krótszym lub równym dwunastu miesiącom, pod warunkiem, że instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w kraju członkowskim Unii Europejskiej lub – jeżeli siedziba statutowa instytucji kredytowej znajduje się w kraju trzecim - że działa zgodnie z zasadami bezpieczeństwa uznanymi przez CSSF za równorzędne z tymi, jakie nakłada ustawodawstwo wspólnotowe;

4) Instrumenty pochodne:

a) pochodne instrumenty finansowe, w tym instrumenty pokrewne powodujące rozliczenia gotówkowe, notowane na rynku regulowanym, o którym mowa w niniejszej części A. 1) lit. a), b) i c) niniejszego punktu;

b) pochodne instrumenty finansowe znajdujące się w obrocie bezpośrednim („instrumenty pochodne rynku bezpośredniego”), pod warunkiem że:

- do udziałów objętych opcją zastosowanie mają instrumenty, o których mowa w lit. a) powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w których OPCVM może dokonać lokat zgodnie z zasadami jego prospektu,

- strony transakcji realizowanej z użyciem instrumentów pochodnych rynku bezpośredniego są instytucjami podlegającymi nadzorowi w zakresie bezpieczeństwa i należącymi do grupy zaakceptowanej przez CSSF, oraz

- instrumenty pochodne w obrocie bez pośredników poddawane są wiarygodnej i weryfikowalnej ocenie dziennej oraz, na wniosek OPCVM, mogą zostać sprzedane, spieniężone lub wycofane za pomocą transakcji odwrotnej w każdym momencie i w odpowiedniej wysokości.

Powyższe instrumenty pochodne mogą zostać użyte w celach zabezpieczających, jak również w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych.

5) Nie notowane instrumenty rynku pieniężnego - instrumenty rynku pieniężnego inne niż notowane na rynku regulowanym, o ile emitują i emitent tychże instrumentów podlegają takim samym przepisom chroniącym inwestorów i oszczędności oraz pod warunkiem, że instrumenty te są:

a) emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne, bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, przez państwo trzecie lub w przypadku państwa federalnego - przez jednego z członków federacji lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy kraj lub należą kraje członkowskie, lub

b) emitowane przez przedsiębiorstwo, którego udziały znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt. 1) lit. a), b) i c) niniejszego punktu, lub

c) emitowane lub gwarantowane przez instytucję objętą nadzorem bezpieczeństwa, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub przez instytucję, która podlega i działa zgodnie z zasadami bezpieczeństwa uznanymi przez CSSF za co najmniej równie surowe, jak te nałożone przez ustawodawstwo europejskie, lub

d) emitowane przez inne podmioty należące do grupy uznanych przez CSSF, o ile inwestowanie w te instrumenty podlega zasadom ochrony inwestorów równorzędnym z tymi, jakie wskazane są w lit. a) – c) powyżej, oraz że emitent jest spółką, której kapitał zakładowy i rezerwy wynosi co najmniej 10.000.000 /dziesięć milionów/ EUR i który przedstawia i ogłasza roczne sprawozdania zgodnie z czwartą dyrektywą Rady Unii Europejskiej 78/660/CEE, tj. podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej notowaną spółkę lub spółki zapewnia finansowanie grupy lub jest podmiotem, który zajmuje się wykupem wierzytelności zbywanych następnie w postaci emisji papierów wartościowych, korzystającym z bankowej linii kredytowej.

6) Środki płynne mogą być utrzymywane okresowo.

7) Inne:

a) OPCVM może inwestować do 10% /dziesięć procent/ swoich aktywów płynnych w papiery wartościowe i instrumenty pieniężne inne niż wymienione powyżej,

b) OPCVM może nabywać rzeczy ruchome i nieruchomości niezbędne do bezpośredniego prowadzenia działalności,

c) OPCVM nie może nabywać metali szlachetnych ani świadectw na nie.

B. Stosowane techniki i instrumenty finansowe.

1) OPCVM uprawniony jest do korzystania z technik i instrumentów, których przedmiotem są papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego na warunkach i w granicach określonych przez CSSF, o ile techniki te i instrumenty

stosowane są w celu skutecznego zarządzania portfelem. W przypadku, gdy operacje te polegają na korzystaniu z instrumentów pochodnych, powyższe warunki i ograniczenia powinny być zgodne z przepisami prawa. W żadnym razie operacje te nie powinny prowadzić do odstąpienia przez OPCVM od realizacji celów inwestycyjnych określonych w jego prospekcie;

2) OPCVM czuwać będzie, aby ogólne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi nie przekroczyły całkowitej wartości jego portfela. Ryzyka te obliczane są z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów tytułów uczestnictwa objętych opcjami, ryzykiem związanym z drugą stroną umowy swap, przewidywalnym rozwojem rynków oraz czasem niezbędnym do likwidacji pozycji. Powyższe zasady stosuje się również do kolejnych ustępów. OPCVM w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej oraz w granicach określonych w części C. ppkt. 1) lit. e) inwestuje w instrumenty finansowe pochodne o ile ogólne ryzyka, na jakie narażone są aktywa objęte opcją nie wychodzą poza ograniczenia inwestycyjne określone w części C. ppkt. 1). W przypadku, gdy OPCVM inwestuje w pochodne instrumenty finansowe oparte o indeks, inwestycje te nie muszą być konieczne poddane ograniczeniom określonym w części C. ppkt. 1). W przypadku, gdy papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera instrument pochodny, taki instrument pochodny uwzględniony zostanie zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu.

C. Dywersyfikacja lokat.

1) Zasady ogólne:

a) OPCVM nie może zainwestować więcej niż 10% /dziesięć procent/ swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot. OPCVM nie może zainwestować więcej niż 20% /dwadzieścia procent/ swoich aktywów w depozyty złożone w jednym podmiocie. Ryzyko OPCVM dotyczące strony transakcji w ramach transakcji bezpośrednich na instrumentach pochodnych zawieranych bez pośrednika nie może przekroczyć 10% /dziesięć procent/ aktywów wówczas, gdy stroną jest instytucja finansowa, o której mowa w części. A. ppkt. 3), lub 5% /pięć procent/ aktywów w innych przypadkach,

b) całkowita wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, będących w posiadaniu OPCVM i pochodzących od emitentów, w których OPCVM zainwestował powyżej 5% /pięć procent/ swoich aktywów, nie może przekroczyć 40% /czterdzieści procent/ wartości aktywów. Limit ten nie ma zastosowania do depozytów w instytucjach finansowych objętych nadzorem bezpieczeństwa oraz bezpośrednich transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych bez pośrednika, realizowanych z tymi instytucjami.

Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w pkt. 1) lit a) powyżej, OPCVM nie może łączyć:

- inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden i ten sam podmiot,

- depozytów w jednym podmiocie i / lub,

- ryzyk wynikających z bezpośrednich transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych bez pośredników, realizowanych z jednym podmiotem,

powyżej 20% /dwadzieścia procent/ swoich aktywów.

c) limit określony w pkt. 1) lit a) zdanie pierwsze może zostać podwyższony maksymalnie do 35% /trzydzieści pięć procent/, o ile papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane są lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego samorządy terytorialne, państwo trzecie lub międzynarodowe organizacje publiczne, do których należy państwo lub należą państwa członkowskie,

d) limit opisany w pkt. 1) lit a) zdanie pierwsze może zostać podwyższony maksymalnie do 25% /dwadzieścia pięć procent/ w przypadku niektórych obligacji, o ile są one emitowane przez instytucję kredytową, która ma swoją siedzibę statutową w kraju członkowskim Unii Europejskiej i zgodnie z prawem podlega specjalnemu nadzorowi władz publicznych, którego celem jest ochrona posiadaczy obligacji. W szczególności, kwoty wynikające z emisji tych obligacji winny być inwestowane zgodnie z przepisami w aktywa, które – przez cały okres ważności obligacji – mogą zabezpieczyć wiarygodności z tytułu tych obligacji, oraz które w razie upadłości emitenta przeznaczone zostaną w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i zapłatę odsetek. W przypadku inwestowania przez OPCVM ponad 5% /pięć procent/ aktywów w obligacje, o których mowa w pierwszym ustępie, emitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość inwestycji nie może przekroczyć 80% /osiemdziesiąt procent/ wartości aktywów OPCVM,

e) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w lit. c) i d) powyżej nie są uwzględniane przy zastosowaniu limitu 40% /czterdzieści procent/, o którym mowa w lit. b) powyżej. Limity, o których mowa w lit.

a) – d) powyżej nie mogą być kumulowane. W związku z powyższym inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot, w depozyty lub w instrumenty pochodne, dokonane w tym podmiocie na zasadach określonych w lit. a) – d) powyżej nie mogą przekroczyć całkowitej wartości 35% /trzydzieści pięć procent/ aktywów OPCVM. Spółki wchodzące w zakres konsolidacji księgowej w rozumieniu dyrektywy Rady Unii Europejskiej 83/349/CEE lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami księgowymi dla celów obliczenia limitów zgodnie z niniejszym artykułem traktowane są jak jeden podmiot. Jeden OPC może zainwestować łącznie do 20% /dwadzieścia procent/ swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

2) Powielanie Indeksu.

a) bez uszczerbku dla limitów ustalonych w części D 6 limity określone w pkt. 1) powyżej ulegają podwyższeniu maksymalnie do 20% /dwadzieścia procent/ w stosunku do inwestycji w akcje i / lub obligacje wyemitowane przez jeden podmiot, o ile zgodnie z dokumentami założycielskimi OPCVM polityka inwestycyjna OPCVM ma na celu

powielenie składników konkretnego indeksu akcji lub obligacji uznanego przez CSSF na podstawie poniższych kryteriów:

- składniki indeksu charakteryzuje wystarczająca dywersyfikacja,
- indeks stanowi reprezentatywną próbę rynku, do którego się odnosi,
- podlega należytej publikacji.

b) limit ustalony w lit. a) powyżej wynosi 35% /trzydzieści pięć procent/ w przypadku, gdy jest to uzasadnione nadzwyczajnymi warunkami rynkowymi; dotyczy to w szczególności rynków regulowanych, gdzie udział określonych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego znacznie przewyższa udział innego rodzaju papierów lub instrumentów. Powyższy limit może mieć zastosowanie wyłącznie do inwestycji w tytuły jednego emitenta.

3) Odstępstwa od zasad dywersyfikacji.

W drodze odstępstwa od zasad określonych w pkt. 1) powyżej CSSF może upoważnić OPCVM do zainwestowania zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka do 100% /sto procent/ swoich aktywów w poszczególne emisje papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub przez międzynarodowe instytucje o charakterze publicznym, do których należy państwo lub należą państwa Unii Europejskiej. W takim przypadku OPCVM powinno posiadać papiery należące co najmniej do sześciu różnych emisji, przy czym wartość jednej emisji nie może przekroczyć 30% /trzydzieści procent/ całkowitej kwoty, a OPCVM powinno jednoznacznie wskazać w jego prospekcie państwa, samorzady terytorialne lub instytucje międzynarodowe emitujące lub gwarantujące papiery wartościowe, w których ma zamiar zainwestować ponad 35% /trzydzieści pięć procent/ ich aktywów.

4) Zakup tytułów uczestnictwa w innych funduszach.

a) OPCVM może nabywać tytuły uczestnictwa innych OPCVM lub innych OPC, o których mowa w części A. ppkt. 2) pod warunkiem, iż nie przekroczą 20% /dwadzieścia procent/ aktywów w jednym OPCVM lub innym OPC. Na potrzeby zastosowania powyższego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz OPC złożonego z wielu subfunduszy powinien zostać uznany za odrębnego emitenta, pod warunkiem zapewnienia zastosowania zasady oddzielenia zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich,

b) inwestycje w udziały OPC inne niż OPCVM nie mogą łącznie przekroczyć 30% /trzydzieści procent/ aktywów OPCVM. W przypadku nabycia przez OPCVM udziałów OPCVM i / lub innych OPC, aktywa OPCVM lub innych OPC nie są łączone ze sobą do celów obliczania limitów, o których mowa w części C. ppkt. 1 powyżej),

c) w przypadku, gdy OPCVM inwestuje w udziały innych OPCVM i / lub innych OPC, które zarządzane są bezpośrednio lub przez pośrednika, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez każdą inną spółkę, z którą spółka zarządzająca posiada związki w postaci wspólnego zarządu, kontroli lub w postaci znacznego udziału bezpośredniego lub pośredniego, taka spółka zarządzająca lub inna spółka nie może obciążać OPCVM opłatami za subskrypcję lub kosztami wykupu innych OPCVM lub innych OPC. OPCVM, które inwestuje znaczną część swoich aktywów w inne OPCVM i / lub inne OPC określa w swoim prospekcie maksymalny poziom prowizji za zarządzanie, którymi może zostać obciążony zarówno OPCVM jak i inne OPCVM i / lub inne OPC, w których zamierza zainwestować. W rocznym sprawozdaniu określa maksymalny procentowy limit kosztów zarządzania, poniesionych zarówno na poziomie OPCVM, jak i na poziomie poszczególnych OPCVM i / lub innych OPC, w których tytuły uczestnictwa inwestuje.

D. Limity udziałów.

1) SICAV może nabyć akcje z prawem głosu pozwalające mu na uzyskanie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem;

2) Ponadto OPCVM nie może nabyć powyżej:

- a) 10% /dziesięć procent/ akcji bez prawa głosu pochodzących od jednego emitenta,
- b) 10% /dziesięć procent/ obligacji jednego emitenta,
- c) 25% /dwadzieścia pięć procent/ tytułów uczestnictwa w jednym OPCVM i/lub pozostałych OPC,
- d) 10% /dziesięć procent/ instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez tego samego emitenta.

3) Limity, o których mowa w lit. b) – d) nie muszą być zachowane w chwili nabycia, o ile w tym momencie kwota brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwota netto wyemitowanych tytułów uczestnictwa nie może zostać obliczona.

4) Postanowienia pkt. 1) i 2) powyżej nie mają zastosowania do:

- a) papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez kraj członkowski Unii Europejskiej lub jej samorzady terytorialne,
- b) papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez kraj nie będący członkiem Unii Europejskiej,
- c) papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe instytucje o charakterze publicznym, do których należy państwo lub należą państwa Unii Europejskiej,
- d) udziałów będących w posiadaniu OPCVM reprezentujących kapitał spółki inwestycyjnej z kraju nie należącego do Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa w szczególności w akcje emitentów pochodzących z tego kraju, w przypadku, gdy zgodnie z prawem tego kraju, udział taki stanowi dla OPCVM jedyną możliwość inwestowania w akcje

emitentów tego kraju. Odstępstwo to będzie miało jednakże zastosowanie wyłącznie pod warunkiem, że spółka inwestycyjna kraju nie będącego członkiem Unii Europejskiej przestrzega, w ramach polityki inwestycyjnej, limitów ustalonych w części C pkt. 1) i 4) oraz części D pkt. 2). W razie przekroczenia limitów, o których mowa w części C 5 pkt. 1) i 4), postanowienia części E stosuje się odpowiednio,

e) będących w posiadaniu funduszu inwestycyjnego udziałów w kapitale jednostek zależnych zajmujących się zarządzaniem, doradztwem lub marketingiem wyłącznie w swoim własnym imieniu.

E. Odstępstwa od zasad polityki inwestycyjnej.

1) OPCVM jest bezwzględnie zobowiązane do przestrzegania opisanych limitów w trakcie wykonywania prawa poboru papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład ich aktywów. Przestrzegając zasady dywersyfikacji ryzyka, nowo utworzone OPCVM mogą odstąpić od realizacji zasad określonych w części C. w okresie sześciu miesięcy od dnia ich dopuszczenia;

2) W przypadku, gdyby przekroczenie limitów, o których mowa w pkt. 1) powyżej nastąpiło wbrew woli OPCVM lub w związku z wykonaniem prawa poboru, OPCVM powinno w ramach prowadzonych operacji sprzedaży postawić sobie za nadrzędny cel uregulowanie tej sytuacji z uwzględnieniem interesu uczestników;

3) Jeżeli emitent jest podmiotem prawnym złożonym z wielu subfunduszy, gdzie aktywa danego subfunduszu dotyczą wyłącznie praw inwestorów do tego subfunduszu oraz wierzycieli, których wierzytelność powstała w związku z utworzeniem, funkcjonowaniem lub likwidacją tego subfunduszu, każdy z tych subfunduszy traktowany będzie jako odrębny emitent na potrzeby zastosowania zasad dywersyfikacji ryzyka, o których mowa w części C. ppkt. 1), 2) i 4).

F. Zakazy.

1) OPCVM nie może zaciągać pożyczek. Jednakże OPCVM może nabywać waluty za pośrednictwem pożyczek bezpośrednich;

2) W odstępstwie od postanowień pkt. 1) powyżej, OPCVM może zaciągać pożyczki:

a) do wysokości 10% /dziesięć procent/ swoich aktywów, o ile są to pożyczki czasowe;

b) do wysokości 10% /dziesięć procent/ swoich aktywów w spółkach inwestycyjnych, o ile są to pożyczki, które powinny umożliwić nabycie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniego prowadzenia działalności; w takim wypadku, pożyczki te, oraz pożyczki, o których mowa w lit. a) powyżej nie mogą przekroczyć łącznie 15% /piętnaście procent/ aktywów;

3) Bez uszczerbku dla zastosowania postanowień części. A. i części B, OPCVM nie może udzielać kredytów ani być gwarantem wobec osób trzecich. Zakaz ten nie uniemożliwia zakupu przez OPCVM papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i innych instrumentów finansowych, o których mowa w części A. ppkt. 2), 4) i 5), a które nie zostały w całości opłacone;

4) OPCVM nie może dokonywać sprzedaży bez pokrycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i innych instrumentów finansowych, o których mowa w części A. ppkt. 2), 4) i 5).

G. Cel i polityka inwestycyjna subfunduszy o kapitale chronionym.

Osiągnięcie celów inwestycyjnych nie może zostać zagwarantowane uczestnikom pomimo zastosowania w tym celu odpowiednich środków zabezpieczających. Pomimo podjęcia przez SICAV wszelkich działań w celu osiągnięcia celów inwestycyjnych są one narażone na określone ryzyka, takie jak zmiana prawa gospodarczego lub podatkowego. W związku z powyższym nie jest możliwe udzielenie żadnych gwarancji w tym zakresie. Niemniej uczestnicy danego subfunduszu mogą uzyskać formalną gwarancję odzyskania pierwotnej wartości subskrypcyjnej na zasadach określonych w załącznikach do prospektu emisyjnego Fund Partners. W razie przyznania takiej gwarancji, jej zasady określi opis danego subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszy o kapitale chronionym ma na celu zapewnienie uczestnikom osiągnięcie zysku z pozytywnych zmian indeksu danego koszyka w terminie zapadalności lub we wcześniej ustalonym okresie, przy czym kapitał zainwestowany przez uczestników w OPCVM (bez ewentualnych kosztów, prowizji, podatków i ewentualnych opłat) powinien zostać przez nich odzyskany po zakończeniu tego okresu wraz z ewentualną częściową zwyżką indeksu lub Koszyka, której wynik stanowić będzie ich zysk.

H. Podstawowe zasady polityki inwestycyjnej Fund Partners Kredyt Bank Bull & Bear 1.

W związku z określonym celem inwestycyjnym Fund Partners Kredyt Bank Bull & Bear 1 jako subfundusz funduszu Fund Partners:

1) inwestuje swoje aktywa głównie w obligacje emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Unii Gospodarczo – Walutowej lub innych emitentów, którzy posiadają rating „investment grade” (nie „speculative grade”), z zachowaniem zasady dywersyfikacji ryzyka. W każdym przypadku będą one notowane na prawidłowo funkcjonującym, renomowanym rynku regulowanym, otwartym dla ludności krajów członkowskich Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Zważywszy, iż nie jest możliwe znalezienie na rynku portfela obligacji, z których wszystkie będą miały termin płatności przypadający na dzień zapadalności tego subfunduszu, inwestuje on w obligacje emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Unii Gospodarczo – Walutowej lub innych emitentów o

ratingu „investment grade” (a nie „speculative grade”), których termin wykupu przypadać będzie na datę względnie bliską terminowi zapadalności tego subfunduszu. Zapadalność tych obligacji może jednak przypadać wcześniej lub później w stosunku do zapadalności subfunduszu;

2) w ramach zawieranych kontraktów swap typu: „obligacje wyemitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Unii Gospodarczo – Walutowej lub emitentów posiadających rating pierwszej kategorii, w zamian za indeks związany z akcjami”, subfundusz ten zobowiązuje się do przenoszenia na stronę takiego kontraktu dochodów netto z tych obligacji (kupony roczne) przez czas trwania tego subfunduszu;

3) został należycie upoważniony, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do ulokowania do 100% /sto procent/ aktywów netto w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, samorzady lokalne tego państwa, przez inne państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub przez organizacje międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy część lub większość państw członkowskich Unii Europejskiej pod warunkiem, że papiery te pochodzą z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym udział papierów wartościowych jednej emisji nie może przekroczyć 30% /trzydzieści procent/ całkowitej wartości aktywów tego subfunduszu;

4) może pomocniczo utrzymywać pozostałe posiadane aktywa jako aktywa płynne. Ulokowanie tych aktywów zgodnie ze zmienną stawką WIBOR generować będzie przychody (odsetki) przez czas trwania subfunduszu. Subfundusz zawrze równocześnie kontrakt swap typu: „WIBOR w zamian za indeks powiązany z akcjami”, na mocy których zobowiązuje się do przenoszenia uzyskiwanych dochodów odsetkowych netto dwa razy w ciągu roku na drugą stronę kontraktu;

5) w zamian za powyższe dochody druga strona tych dwóch kontraktów SWAP zobowiązuje się do zapłaty subfunduszowi w terminie jego zapadalności określonych środków pieniężnych. Środki te równe będą wzrostowi wartości indeksu pomnożonemu przez stopę udziału;

6) może ulokować (uwzględniając zasadę dywersyfikacji ryzyka) do 100% /sto procent/ aktywów netto w papierach wartościowych wyemitowanych w Polsce.

10.2.7. Wycena

10.2.7.a. Obliczanie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa

W odniesieniu do subfunduszy z ochroną kapitału wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa oraz ceny emisyjne i wykupu, będą obliczane dwa razy w miesiącu, siedemnastego dnia każdego miesiąca (lub następnego dnia roboczego, jeżeli dzień ten nie jest dniem roboczym, w którym banki w Luksemburgu są otwarte w celu prowadzenia działalności) i pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca (lub następnego dnia roboczego, jeżeli dzień ten nie jest dniem roboczym, w którym banki w Luksemburgu są otwarte w celu prowadzenia działalności) na podstawie ostatnich znanych cen i wartości aktywów przechowywanych dla danego subfunduszu.

Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa dla każdej klasy tytułów uczestnictwa w każdym subfunduszu będzie wyrażana w walucie danego subfunduszu i ustalana jako iloraz, w dniu wyceny, aktywów netto subfunduszu odpowiadających każdej klasie tytułu uczestnictwa - tj. odnośny udział aktywów pomniejszony o odnośny udział pasywów związanych z tą klasą tytułu uczestnictwa w danym dniu wyceny - i liczby tytułów uczestnictwa w danej klasie, wyemitowanych w tym czasie, zgodnie z opisanymi poniżej zasadami wyceny.

Ustalona w ten sposób wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa może być zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej jednostki danej waluty, zgodnie z postanowieniami Zarządu. Wartość aktywów netto różnych subfunduszy będzie obliczana w sposób następujący:

A) Wycena aktywów:

Wartość aktywów będzie określana w sposób następujący:

- (1) wartość środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych, skryptów dłużnych i weksli płatnych na żądanie oraz należności, koszty przyszłych okresów, dywidend oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, lecz jeszcze nieotrzymanych, będzie ich wartością nominalną. Jednak w przypadku ewentualności nieotrzymania pełnej kwoty tych aktywów, zostaną one wycenione poprzez zastosowanie dyskonta, które Fund Partners uzna za stosowne w celu odzwierciedlenia ich rzeczywistej wartości,
- (2) wartość wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych będzie oparta na ostatniej dostępnej cenie,
- (3) wartość wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na innej giełdzie regulowanej oparta jest na ostatniej dostępnej cenie,
- (4) jeżeli papiery wartościowe wchodzące w skład portfela nie są przedmiotem obrotu, ani nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, lub jeżeli cena papierów wartościowych notowanych lub będących przedmiotem obrotu na takiej giełdzie lub rynku regulowanym, określona zgodnie z punktami (2) lub (3) powyżej, nie odzwierciedla ich rzeczywistej wartości, wówczas te papiery wartościowe zostaną wycenione na podstawie przewidywalnej wartości realizacji, która zostanie oszacowana z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze,
- (5) Wycenę stosowanych kontraktów *swap* przeprowadza się za pomocą następującej metody:

- (a) przepływy środków pieniężnych otrzymanych przez Fund Partners (przyszłe przepływy generowane przez portfel obligacji i lokowanie aktywów płynnych) i wypłaconych przez Fund Partners drugiej stronie w ramach kontraktów *swap* muszą być zdyskontowane na dzień wyceny według stopy dla kontraktu *swap* zerokuponowego, odpowiadającej dacie zapadalności każdego przepływu,
- (b) przepływy środków wypłaconych Fund Partners przez drugą stronę za każdą wypłatę dywidendy w roku (tj. kwoty przypadające do zapłaty w dniu zapadalności każdego okresu referencyjnego) zostaną zdyskontowane w dniu wyceny według stopy dla kontraktu *swap* zerokuponowego odpowiadającej dacie zapadalności tego przepływu. Przepływy środków pieniężnych wypłaconych Fund Partners przez drugą stronę w dniu zapadalności subfunduszu (tj. kapitał przypadający do wypłaty w dniu zapadalności) są dyskontowane na dzień wyceny według stopy dla kontraktu *swap* zerokuponowego odpowiadającej dacie zapadalności tego przepływu. Wartość kontraktów *swap* wynika z różnicy pomiędzy tymi dwiema operacjami dyskontowania. W związku z tym wartość aktywów subfunduszu w dużej mierze będzie równa wartości rynkowej obligacji i aktywów płynnych powiększonej (lub pomniejszonej) o wartość kontraktów *swap*.
- (c) Ponieważ kwota odpowiadająca zmianom indeksu i/lub koszyka do dnia zapadalności jest niepewna, przy wycenie tych przepływów płatności (obliczeniu wartości aktywów) rynek opiera się na powszechnie stosowanej metodzie wyceny, uwzględniającej różne elementy, takie jak zmienność indeksu i/lub koszyka, stopa procentowa, średnia stopa dywidendy indeksu i/lub koszyka oraz ich poziom. Jest to zatem wycena przewidywalnej kwoty do zapłaty Fund Partners w ramach kontraktu *swap* przez drugą stronę po osiągnięciu przez subfundusz dnia zapadalności. Metoda stosowana do wyceny kontraktów *swap* oparta jest na metodach Black & Scholes oraz Monte Carlo.

(6) Wszelkie pozostałe aktywa będą wyceniane na podstawie ich prawdopodobnej wartości realizacji, oszacowanej z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze.

Wartość wszelkich aktywów i pasywów niewyrażonych w walucie subfunduszu zostanie przeliczona na walutę subfunduszu według ostatnich znanych kursów wymiany. Jeżeli kursy te nie są dostępne, kurs wymiany zostanie określony z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze oraz zgodnie z procedurami ustalonymi przez Zarząd. Zarząd może według własnego uznania zezwolić na zastosowanie innej metody wyceny, jeżeli uzna, że lepiej odzwierciedliłaby prawdopodobną wartość realizacji aktywa posiadanego przez Fund Partners.

B) Wycena Pasywów:

Dla celów wyceny pasywów Fund Partners uwzględnia wszelkie ponoszone przez siebie wydatki, w tym między innymi wydatki związane z utworzeniem, wynagrodzenie doradcy inwestycyjnego, prowizje płatne na rzecz banku depozytowego i jego banków-korespondentów, agentów siedziby i agentów administracyjnych, agentów rejestracyjno-transferowych, wszystkich agentów płatności, dystrybutorów i stałych przedstawicieli we wszystkich lokalizacjach, w których Fund partners podlega wymogowi rejestracji, a także pozostałych pracowników Fund Partners, wynagrodzenie dyrektorów i wydatki, jakie mogą zasadnie ponieść, koszty ubezpieczenia i uzasadnione koszty podróży zarządu, wynagrodzenie prawników oraz koszt badania rocznych sprawozdań finansowych towarzystwa, koszt złożenia zgłoszeń rejestracyjnych w organach rządowych i giełdach papierów wartościowych w Wielkim Księstwie Luksemburga lub w innych państwach, wydatki na reklamę, w tym koszt przygotowania, druku i dystrybucji prospektu, raportów okresowych i zgłoszeń rejestracyjnych, koszt sprawozdań dla uczestników, wszelkie podatki i obciążenia nakładane przez organa rządowe i podobne podatki, wszelkie koszty operacyjne, w tym koszt nabycia i sprzedaży aktywów, odsetki, koszty finansowe, prowizje bankowe lub dla pośredników, koszty przesyłek pocztowych, koszty związane z korzystaniem z telefonu i teleksu.

Fund Partners może uwzględniać wydatki administracyjne i inne o charakterze stałym lub okresowym, dokonując szacunkowego wyliczenia na jeden rok lub inny okres czasu.

C) Obliczanie wartości aktywów netto

W celu obliczenia wartości aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa, wartość aktywów netto subfunduszu dla każdej klasy tytułów uczestnictwa w tym subfunduszu zostanie podzielona przez łączną liczbę tytułów uczestnictwa tej klasy wyemitowanych na dany dzień wyceny, zgodnie z opisanymi powyżej zasadami wyceny, lub w przypadku, gdy zasady te nie mają zastosowania, w sposób uznany przez Zarząd za rzetelny i sprawiedliwy. Wszystkie te zasady wyceny i zbywania będą interpretowane i będą zgodne z powszechnie przyjętymi standardami rachunkowości.

Z zastrzeżeniem braku złej wiary, niedbalstwa lub oczywistego błędu, wszelkie decyzje podejmowane przy obliczaniu wartości aktywów netto przez Zarząd lub bank, spółkę lub inną organizację, którą Zarząd może wyznaczyć w celu obliczenia wartości aktywów netto („przedstawiciel Zarządu”), będą ostateczne i wiążące dla Fund Partners oraz obecnych, wcześniejszych i przyszłych uczestników.

Jeżeli od dnia, w którym określono wartość aktywów netto, wystąpiła istotna zmiana cen na rynkach, na których znaczna część inwestycji Fund Partners związanych z daną klasą tytułów uczestnictwa jest przedmiotem obrotu lub jest notowana, Fund Partners może unieważnić pierwszą wycenę i przeprowadzić drugą wycenę w celu zabezpieczenia interesów wszystkich uczestników oraz Fund Partners.

10.2.7.b. Publikacja wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Informacje na temat wartości aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa każdego subfunduszu oraz cen emisyjnych i wykupu można uzyskać w siedzibie Fund Partners lub od banku depozytowego lub podmiotów świadczących usługi finansowe i ich oddziałów.

10.2.8. Zawieszenie wyceny oraz sposób informowania inwestorów o zawieszeniu

Fund Partners może zawiesić obliczanie wartości aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa każdego subfunduszu, a także emisję i wykup tytułów uczestnictwa oraz zamianę tytułów uczestnictwa danej klasy na tytuły uczestnictwa innej klasy w tym samym subfunduszu lub zamianę tytułów uczestnictwa w jednym subfunduszu na tytuły uczestnictwa innego subfunduszu w następujących okolicznościach:

- a) w okresie, w którym jeden z głównych rynków papierów wartościowych lub innych rynków, na których notowana jest znaczna część inwestycji Fund Partners związanych z tym subfunduszem, zostanie zamknięty z przyczyn innych niż zwyczajowe dni wolne, lub w którym transakcje na tych rynkach są ograniczone lub zawieszono, pod warunkiem że takie zamknięcie, ograniczenie lub zawieszenie wpływa na wycenę inwestycji subfunduszu notowanych na takim rynku, lub
- b) w czasie sytuacji krytycznej, uniemożliwiającej subfunduszowi rozporządzanie lub wycenę swych aktywów związanych z daną klasą tytułów uczestnictwa,
- c) w czasie awarii środków komunikowania się niezbędnych do ustalenia ceny lub wartości inwestycji subfunduszu lub cen bądź wartości aktywów dowolnej klasy tytułów uczestnictwa na giełdzie papierów wartościowych,
- d) w okresie, w którym Fund Partners nie ma możliwości swobodnego dysponowania funduszami na potrzeby dokonania płatności w celu wykupu tytułów uczestnictwa danej klasy, lub w którym przeniesienie funduszy zaangażowanych w realizację lub nabycie inwestycji lub płatności należnych z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa nie może być - zdaniem Zarządu - dokonane według normalnych kursów wymiany,
- e) w chwili publikacji zawiadomienia o zwołaniu walnego zgromadzenia uczestników w celu podjęcia uchwały o likwidacji Fund Partners.

Zawiadomienie o początku i końcu okresu zawieszenia będzie publikowane na łamach *Luxemburger Wort* lub innej gazety codziennej, uznanej przez Zarząd za odpowiednią.

Zawiadomienie o zawieszeniu będzie przekazywane uczestnikom, którzy złożyli wniosek o nabycie, wykup lub zamianę tytułów uczestnictwa, w stosunku do których obliczanie wartości aktywów netto jest niewykonalne lub zostało zawieszono.

Powyższe zawieszenie w stosunku do jednego subfunduszu nie wpływa na obliczanie wartości aktywów netto lub ceny emisyjnej, ceny wykupu lub ceny zamiany tytułów uczestnictwa w innych subfunduszach.

10.2.9. Zobowiązania wzajemne.

Zasady dywersyfikacji inwestycji w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania zostały opisane w pkt. C ppkt. 4) niniejszego Rozdziału.

10.2.10. Prowizje, opłaty i koszty

Fund Partners będzie ponosić wszelkie koszty przypadające do zapłaty przez Fund Partners, w tym między innymi koszt zmiany statutu oraz koszty operacyjne, obejmujące między innymi:

- a) Koszty dystrybucji:

Fund Partners może wypłacać prowizje od sprzedaży dystrybutorom wprowadzającym do obrotu tytuły uczestnictwa. W takim przypadku sposób naliczania i wysokość procentowa prowizji zostaną wskazane w opisie danego subfunduszu.

- b) Pozostałe koszty

- prowizja dla doradcy inwestycyjnego,
- prowizja dla banku depozytowego oraz ewentualnie jego banków-korespondentów (wyliczana na podstawie zwyczajowych opłat bankowych z tytułu deponowania aktywów i przechowywania papierów wartościowych, płatna co kwartał jako kwota procentowa aktywów netto),
- koszty administracyjne i związane z utrzymaniem siedziby,
- prowizje dla biegłych rewidentów,
- opłaty za usługi prawnicze,
- wydatki na publikację prospektu oraz rocznych i półrocznych sprawozdań Sicav oraz pozostałych informacji dla uczestników, a także opłaty i podatki, prowizje dla pośredników i opłaty rejestracyjne, opłaty za druk papierów wartościowych i wszelkie kwoty należne organom nadzorczym krajów, w których tytuły uczestnictwa są oferowane w sprzedaży,
- wydatki związane z rejestracją spółki, szacowane na 12.500 EUR, które będą amortyzowane przez okres pięciu lat od pierwszego dnia następującego po zakończeniu okresu pierwotnej subskrypcji.

Poszczególne subfundusze Fund Partners będą ponosić wszelkie koszty i wydatki z nimi związane. Koszty bieżące będą potrącane w pierwszej kolejności z dochodu z inwestycji, a następnie z kapitału.

Wydatki związane z utworzeniem nowego subfunduszu będą dzielone pomiędzy wszystkie dotychczasowe subfundusze; w zamian nowy subfundusz również pokryje część pierwotnych wydatków związanych z utworzeniem, które nie zostały zamortyzowane w chwili uruchomienia subfunduszu.

Jeżeli nowy subfundusz zostanie uruchomiony po upływie pierwszych pięciu lat od uruchomienia Fund Partners, wydatki na utworzenie tego subfunduszu zostaną w pełni zamortyzowane niezwłocznie po ich poniesieniu.

Wydatków, o których mowa w niniejszym rozdziale, nie opłaca bezpośrednio inwestor, lecz Fund Partners. Jednak wspomniane prowizje, opłaty i koszty znajdują odzwierciedlenie w wartości aktywów netto danego subfunduszu i w konsekwencji pośrednio wpłyną na inwestora.

10.2.11. Opis Subfunduszu Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1

Cel, jakim jest ochrona Początkowej Wartości Subskrypcyjnej na Dzień Zapadalności, jest formalnie gwarantowany uczestnikom Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1. -/-

Polityka inwestycyjna

Dzień Zapadalności: 26 lutego 2010 r. -/-

Indeks: Indeks WIG20-/-

Waluta: PLN. -/-

Kwota Minimalna w Dniu Zapadalności: S%-/-

Poziom Maksymalny -/-

za Okres Referencyjny: T%-/-

Poziom Minimalny -/-

za Okres Referencyjny: U%-/-

Cechy szczególne:

W Dniu Zapadalności wzrosty i spadki dla poszczególnych Okresów Referencyjnych (ograniczone do odnośnych poziomów maksymalnych i minimalnych) zostaną zsumowane. Jeżeli wynik sumowania jest większy od Kwoty Minimalnej wyrażonej jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej, wynik ten zostanie doliczony do Subfunduszu. Jeżeli wynik sumowania jest mniejszy od Kwoty Minimalnej wyrażonej jako procent Początkowej Wartości Subskrypcyjnej, Subfundusz zostanie powiększony o Kwotę Minimalną. Wszelkie wzrosty lub spadki wartości będą przekładać się na wartość aktywów netto obliczaną w każdym Dniu Wyceny. W Dniu Zapadalności uczestnikom zostanie wypłacona wartość aktywów netto podlegających likwidacji. Jeżeli zostaną osiągnięte cele określone powyżej (czego formalnie nie gwarantuje się), wartość aktywów netto podlegających likwidacji będzie równa Początkowej Wartości Subskrypcyjnej powiększonej o wynik zmian wartości Indeksu lub Kwotę Minimalną w Dniu Zapadalności wyrażoną jako procent tej Początkowej Wartości Subskrypcyjnej. -/-

Okresy Referencyjne:

Okres	Wartość Początkowa	Wartość Końcowa
1) 03/2006 - 08/2006	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych począwszy od dnia 14 marca 2006 r. (włącznie)	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych września 2006 r.
2) 09/2006 - 02/2007	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych września 2006 r.	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych marca 2007 r.
3) 03/2007 - 08/2007	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych marca 2007 r.	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych września 2007 r.
4) 09/2007 - 02/2008	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych września 2007 r.	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych marca 2008 r.
5) 03/2008 - 08/2008	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych marca 2008 r.	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych września 2008 r.
6) 09/2008 - 02/2009	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych września 2008 r.	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych marca 2009 r.
7) 03/2009 - 08/2009	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych marca 2009 r.	Średnia Cen Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych września 2009 r.

Stosowany indeks (indeksy)

Indeks **WIG-20** jest zmodyfikowanym indeksem ważonym kapitalizacją rynku, obejmującym akcje 20 polskich spółek notowanych na rynku głównym. Indeks WIG-20 służy jako stały wskaźnik trendów rynkowych na polskiej giełdzie papierów wartościowych. Wartość indeksu WIG-20 jest obliczana na podstawie bieżącej wartości rynkowej akcji 20 spółek. Wartość bazową ustalono na 1000 na dzień 16 kwietnia 1994 r. -/-

Aktywa

Dla realizacji powyższych celów inwestycyjnych z uwzględnieniem limitów opisanych w części 6) Polityka inwestycyjna Instytucji Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe (UCITS), instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w celach innych niż zabezpieczenie. Skład aktywów określony zostanie w następujący sposób: -/-

- (1) W pierwszej kolejności Subfundusz inwestuje swoje aktywa w obligacje emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Unii Gospodarczo-Walutowej lub innych emitentów posiadających ocenę inwestycyjną [investment grade] (a nie spekulacyjną [speculative grade]), z zachowaniem zasady dywersyfikacji ryzyka. W każdym przypadku będą one papierami wartościowymi notowanymi na prawidłowo funkcjonującym, renomowanym rynku regulowanym, otwartym dla ludności krajów członkowskich Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Zważywszy że nie jest możliwe znalezienie na rynku portfela obligacji, z których wszystkie będą miały termin płatności przypadający na dzień zapadalności Subfunduszu, Subfundusz inwestuje w obligacje emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Unii Gospodarczo-Walutowej lub innych emitentów posiadających ocenę inwestycyjną [investment grade] (a nie spekulacyjną [speculative grade]), których termin wykupu przypadać będzie na datę względnie bliską terminowi zapadalności Subfunduszu. Zapadalność tych obligacji może przypadać wcześniej lub później w stosunku do zapadalności Subfunduszu. -/-
W ramach zawieranych kontraktów swap typu: „obligacje wyemitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Unii Gospodarczo-Walutowej lub emitentów posiadających rating pierwszej kategorii w zamian za indeks powiązany z akcjami”, subfundusz zobowiązuje się do przenoszenia na Drugą Stronę takiego kontraktu dochodów netto z tych obligacji (kupony roczne) przez czas trwania Subfunduszu. -/-

W drodze derogacji od limitów zawartych w „Ogólnych warunkach określających politykę inwestycyjną”, Sicav zostało należycie upoważnione do ulokowania, z zachowaniem zasady dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto każdego subfunduszu w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego tego państwa, przez państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, przez organizacje międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem że papiery te pochodzą z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym udział papierów wartościowych jednej emisji nie może przekroczyć 30% całkowitej wartości Subfunduszu. -/-

- (2) Ponadto Subfundusz pomocniczo utrzymuje pozostałe posiadane aktywa jako aktywa płynne. Ulokowanie tych aktywów zgodnie ze zmienną stopą WIBOR generuje przychody (odsetki) przez czas trwania Subfunduszu. -/-
Subfundusz zawiera równocześnie kontrakt swap typu: „WIBOR w zamian za indeks powiązany z akcjami”, na mocy którego zobowiązuje się do przenoszenia uzyskiwanych dochodów odsetkowych netto dwa razy w ciągu roku na Drugą Stronę.
- (3) W zamian za powyższe dochody Druga Strona tych dwóch kontraktów swap zobowiązuje się do zapłaty Subfunduszowi w Dniu Zapadalności określonych środków pieniężnych za poszczególne Okresy Referencyjne. Środki te będą równe sumie okresowych wzrostów i spadków wartości przy Kwocie Minimalnej w Dniu Zapadalności wynoszącej S%.-/-

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że Subfundusz może inwestować (mając na uwadze zasadę dywersyfikacji ryzyka) do 100% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane w Polsce. -/-

Informuje się potencjalnych inwestorów, że inwestycja w tytuły uczestnictwa Subfunduszu jest narażona na ryzyka, jakie nie są na ogół spotykane na większości rynków Europy Zachodniej, Ameryki Północnej lub innych rozwiniętych rynkach. -/-

Ryzyka te mogą mieć charakter polityczny, ekonomiczny, walutowy, prawny czy podatkowy. -/-

Występują także ryzyka strat związane z brakiem właściwych systemów transferu, wyceny, rozrachunku, księgowania i rejestracji papierów wartościowych, przechowywania papierów wartościowych i rozliczania transakcji; ryzyka takie nie występują często w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej albo na innych rozwiniętych rynkach. Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że banki-korespondenci nie zawsze będą prawnie zobowiązane i finansowo odpowiedzialne za działania i zaniedbania ich organów i pracowników. -/-

Niemniej jednak, bank depozytowy podejmie wszelkie racjonalne działania w celu wyboru najlepszych banków-korespondentów. -/-

Powyższe okoliczności ujemnie wpływają na zmienność i płynność inwestycji w sytuacji, gdy kapitalizacja rynku jest mniejsza niż w przypadku rynków rozwiniętych.

Biorąc pod uwagę rzeczywisty poziom ryzyka, Subfundusz dedykowany jest wyłącznie zorientowanym inwestorom, zdolnym do akceptacji istotnego poziomu ryzyka związanego z produktem, z zastrzeżeniem że inwestycja zgodna jest z ich potrzebami i celami finansowymi; rekomenduje się inwestowanie jedynie części aktywów w ten produkt. -/-

Profil ryzyka

Profil ryzyka subfunduszu

Profil ryzyka Subfunduszu: (do ustalenia) w skali od Ø (niskie ryzyko) do VI (wysokie ryzyko). -/-
Ryzyko kursowe: (do ustalenia) -/-
Ryzyko rynkowe: (do ustalenia) -/-
Ryzyko stopy procentowej: (do ustalenia) -/-
Ryzyko rynkowe wynika głównie z kontraktów swap. Ryzyko drugiej strony kontraktów swap, na które narażone jest Sicav, dotyczy wyłącznie KBC Banku S.A. -/-

Profil ryzyka dla docelowego inwestora -/-

Subfundusz został utworzony dla inwestorów (do ustalenia). -/-

Emisja, wykup i prowizje

Tytuły uczestnictwa Subfunduszu o charakterze kapitałowym będą emitowane od dnia 06 marca 2006 r. do dnia 09 marca 2006 r. po cenie początkowej 100 PLN. Inwestorzy nie będą obciążani żadną prowizją subskrypcyjną. Niemniej jednak pierwotne subskrypcje mogą skutkować prowizją od sprzedaży płatną przez Subfundusz. Wynagrodzenie takie obliczone będzie na podstawie kwoty subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji i nie przekroczy 4% tej kwoty. -/-

Zapłata za pierwotnie subskrybowane tytuły uczestnictwa Subfunduszu musi zostać uiszczona Sicav nie później niż do dnia 10 marca 2006 r. -/-

Po okresie pierwotnej subskrypcji prowizja subskrypcyjna wyniesie 3%, z czego 2% dla zawodowych pośredników i 1% dla subfunduszu. -/-

Cena subskrypcyjna za każdy tytuł uczestnictwa powinna wpłynąć do Sicav w terminie 7 dni kalendarzowych od Dnia Wyceny, pod rygorem unieważnienia subskrypcji. -/-

Subfundusz emituje wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym, chyba że Zarząd postanowi w późniejszym terminie o emisji tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy. W takim przypadku niniejszy prospekt zostanie aktualizowany. -/-

Obecnie nie pobiera się żadnej prowizji za wykup w Dniu Zapadalności. Niemniej jednak dyspozycje wykupu tytułów uczestnictwa przed Dniem Zapadalności obciążone będą prowizją w wysokości 1% wartości aktywów netto za każdy tytuł uczestnictwa, płatną na rzecz Subfunduszu, w celu pokrycia kosztów wykupu przed Dniem Zapadalności Subfunduszu. -/-

Cena wykupu zostanie wypłacona w terminie 7 dni kalendarzowych od Dnia Wyceny obowiązującego dla wykupu, jednak nie wcześniej niż w dniu otrzymania świadectw przez agenta siedziby, jeżeli przypadnie on później. -/-

Zamiana tytułów uczestnictwa traktowana będzie jako subskrypcja z jednoczesnym wykupem. Oprócz prowizji na rzecz właściwych subfunduszy nie będą pobierane żadne inne prowizje. -/-

Zlecenia subskrypcji, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa mogą być składane w podmiotach świadczących usługi finansowe. -/-

Zapłata za tytuły uczestnictwa posiadane przez inwestorów do Dnia Zapadalności nastąpi w terminie 7 dni kalendarzowych od Dnia Zapadalności subfunduszu. Po osiągnięciu Dnia Zapadalności Subfundusz zostanie rozwiązany. -/-

Na koniec każdego półrocza subfundusz wypłaci doradcy inwestycyjnemu półroczną prowizję w maksymalnej wysokości 2 PLN za tytuł uczestnictwa znajdujący się w obrocie na początku danego półrocza. -/-

Subfundusz wypłacać będzie agentowi administracyjnemu prowizję w maksymalnej wysokości 0,047% w skali roku.

Subfundusz wypłacać będzie bankowi depozytowemu prowizję w maksymalnej wysokości 0,038% w skali roku.

Subfundusz jest w trakcie organizacji. Dane „do ustalenia” zostaną określone po utworzeniu subfunduszu.

10.2.12. Informacje finansowe

Subfundusz, o którym mowa w pkt. 10.2.11 jest w trakcie organizacji i na dzień sporządzenia Prospektu nie opublikował żadnych sprawozdań ani wyników finansowych.

10.3. Towary giełdowe

Zgodnie z celem inwestycyjnym wskazanym w Rozdziale VII pkt. 9.1. Fundusz nie może inwestować w towary giełdowe.

10.4. Inwestycje w nieruchomości.

Zgodnie z celem inwestycyjnym wskazanym w Rozdziale VII pkt. 9.1. Fundusz nie może inwestować w nieruchomości.

10.5. Finansowe instrumenty pochodne/instrumenty rynku pieniężnego/waluty.

Zgodnie z celem inwestycyjnym wskazanym w Rozdziale VII pkt. 9.1. Fundusz nie może inwestować w instrumenty pochodne lub instrumenty rynku pieniężnego ani waluty.

Rozdział VIII. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY

1. Wartość wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie poniósł żadnych opłat. Zgodnie z zapisami Artykułu 33 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu.

1.1. Koszty obciążające Fundusz.

Subfundusz obciążany będzie następującymi kosztami:

- 1) półroczną prowizją w wysokości nie wyższej niż 2 /dwa/ złote od każdego tytułu uczestnictwa znajdującego się w obrocie na początku danego półrocza, wypłacaną na rzecz doradcy inwestycyjnego;
- 2) prowizję na rzecz agenta administracyjnego w maksymalnej wysokości 0,047% /czterdzieści siedem tysięcznych procenta/ w skali roku;
- 3) prowizję na rzecz banku depozytowego w maksymalnej wysokości 0,038% /trzydzieści osiem tysięcznych procenta/ w skali roku.

Z opłaty, o której mowa powyżej, Fundusz, jako znaczący klient, otrzymywał będzie dodatkowe dochody, które stanowić będą wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu.

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu.

Na wynagrodzenie za zarządzanie składają się :

- 1) wszelkie dochody, o których mowa powyżej;
- 2) odsetki od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i przeznaczonych na bieżące regulowanie zobowiązań Funduszu względem Uczestników i Towarzystwa;
- 3) odsetki naliczone przez Depozytariusza od rachunku Funduszu, na którym gromadzone będą wpłaty, w wysokości nie wyższej niż 1,50% /półtora procenta/ wartości emisyjnej zgromadzonych wpłat na Certyfikaty. Opłata ta pobrana zostanie przez Towarzystwo z Aktywów Funduszu w dniu opłacenia zapisu na tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz, przy czym łączne wynagrodzenie, o którym mowa w pkt.1,2 i 3 powyżej nie może być wyższe niż 3 /trzy/ złote w skali roku od każdego Certyfikatu, przy czym zapisy Artykułu 15 ust. 3 Statutu stosuje się wprost.

2. Opis pozostałych opłat nie wymienionych w punkcie.1, a które mają lub mogą mieć istotne znaczenie.

Zgodnie z zapisami Artykułu 33 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu.

3. Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu.

KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce otrzymuje wynagrodzenie od Towarzystwa z tytułu pełnienia funkcji oferującego oraz z tytułu wykonania czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem sprzedaży Certyfikatów w ramach oferty pierwotnej.

Depozytariusz - Kredyt Bank Spółka Akcyjna otrzymuje wynagrodzenie od Towarzystwa z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i innych czynności określonych w Rozdziale X pkt. 5.

4. Podmiot odpowiedzialny za określenie i wyliczenie Wartości Netto Aktywów Funduszu.

Określenie i wyliczenie Wartości Aktywów Netto wykonywane jest przez Fundusz.

5. Konflikty interesów u usługodawców Funduszu.

5.1. KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce

KBC Securities N.V. Oddział w Polsce prowadzi działalność jako zagraniczny oddział biura maklerskiego i z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej może pełnić funkcje oferującego dla innych funduszy, co może powodować powstanie potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu emisyjnego i zgodnie z oświadczeniem Oferującego nie ma on podpisanej umowy o oferowanie Funduszu inwestycyjnego innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

5.2. Kredyt Bank S.A.

Z tytułu pełnionej przez Kredyt Bank S.A. funkcji Depozytariusza do jego zakresu obowiązków wobec Uczestników Funduszu należy niezwłoczne zawiadomienie KPWiG w przypadku, gdy Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględni interes uczestników Funduszu.

Równocześnie Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Powyższe może być przyczyną powstania konfliktu interesów pomiędzy Funduszem a obowiązkami Depozytariusza wobec uczestników Funduszu.

Rozdział IX. ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI/DORADCY INWESTYCYJNI.

Podmiotem zarządzającym Aktywami Funduszu jest Towarzystwo.

Towarzystwo odpowiada wobec uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania funduszem, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

W Towarzystwie nie wyznaczono osoby odpowiedzialnej za zarządzanie Aktywami Funduszu. W ramach struktur KBC TFI S.A. za zarządzanie Aktywami Funduszu odpowiadają:

- 1) Ludmiła Falak-Cyniak – nr licencji doradcy inwestycyjnego: 222;
- 2) Grzegorz Jałtuszyk – nr licencji doradcy inwestycyjnego: 163;
- 3) Bogdan Jacaszek – nr licencji doradcy inwestycyjnego: 149;
- 4) Kazimierz Szpak - nr licencji doradcy inwestycyjnego: 173.

Rozdział X. DEPOZYTARIUSZ.

1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Depozytariusza.

Prawna nazwa Depozytariusza: Kredyt Bank Spółka Akcyjna

Handlowa nazwa Depozytariusza: Kredyt Bank S.A.

2. Miejsce rejestracji Depozytariusza oraz jego numer rejestracyjny.

Depozytariusz został zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy dla m. ST. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000019597.

3. Data utworzenia Depozytariusza oraz czas na jaki został utworzony.

Kredyt Bank Spółka Akcyjna został utworzony aktem notarialnym z dnia 4 września 1990 roku, wpisany do Rejestru Handlowego na podstawie postanowienia Sądu z dnia 26 września 1990 roku. Kredyt Bank Spółka Akcyjna został utworzony na czas nieoznaczony.

4. Pozostałe dane dotyczące Depozytariusza.

Siedziba Depozytariusza: Warszawa

Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz: przepisy prawa polskiego, a w szczególności prawo bankowe, kodeks spółek handlowych, ustawa o funduszach inwestycyjnych.

Kraj siedziby: Polska

Adres: ul. Kasprzaka 2/8

01-211 Warszawa

tel. (0 prefiks 22) 634 50 49,

fax. (0 prefiks 22) 634 60 85.

5. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.

- 1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu;
- 2) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu;
- 4) zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
- 7) przeprowadzenie likwidacji Funduszu w przypadkach wskazanych w Statucie Funduszu lub wynikających z obowiązujących w tym zakresie przepisów;
- 8) zobowiązanie monitorowania zdarzeń mogących mieć wpływ na aktywa Funduszu;
- 9) zapewnienie zgodnego z przepisami prawa i statutem Funduszu wykonywania zadań i obowiązków Funduszu, poprzez sprawowanie stałej kontroli nad czynnościami faktycznymi i prawnymi dokonywanymi przez Towarzystwo w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji oraz doprowadzenie do zgodności tych czynności z przepisami prawa i statutem Funduszu.

6. Wszelkie przekazane obowiązki powiernicze.

Depozytariusz wykonuje wszystkie swoje zadania samodzielnie.

Na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz obsługuje jedynie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

Rozdział XI. WYCENA

1. Opis częstotliwości, zasad oraz metody Wyceny Aktywów Netto Funduszu.

1.1. Fundusz dokonuje Wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy 10 dzień miesiący: marca, czerwca, września i grudnia, a także dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji, z zastrzeżeniem dokonania stosownych zmian Statutu w tym zakresie. Dzień Wyceny jest również Dniem Wykupu Certyfikatów. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wyceny jest kolejny, najbliższy roboczy dzień.

1.2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.

1.4. Tytuły uczestnictwa Subfunduszu nie są notowane na Aktywnym rynku.

1.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość tytułów uczestnictwa Subfunduszu wyznaczoną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę, świadczącą tego rodzaju usługi. Instytucją tą jest European Fund Administration SA (EFA) z siedzibą w Luksemburgu, PO Box 1725, 2 Rue d'Alsace, L-1017 Luxembourg.

1.6. Tytuły uczestnictwa Subfunduszu wycenia się według ostatniej ogłoszonej do godz. 9.00 w Dniu Wyceny wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa obliczonej zgodnie z pkt. 1.5. Ze względu na fakt, że według tej ceny następują rozliczenia pieniężne wynikające z wykupienia tytułów uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, wartość ta jest wartością godziwą.

1.7. Tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz wycenia się w walucie, w której papier wartościowy jest nominowany. Walutą tą jest złoty polski (PLN).

1.8. Odsetki od utrzymywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych są obliczane przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

1.9. Stosowane przez Fundusz zasady i metody wyceny Aktywów Funduszu określone zostały szczegółowo w Artykułach 28 – 30 Statutu Funduszu.

2. Przekazywanie informacji o bieżącej Wartości Aktywów Netto.

2.1. Fundusz udostępnia informacje o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny za pośrednictwem infolinii (0 – 801 – 100 – 834) oraz na stronie internetowej Towarzystwa (www.kbctfi.pl).

3. Okoliczności zawieszenia wyceny oraz wskazanie sposobu informowania inwestorów o zawieszeniu.

Nie przewiduje się zawieszenia wyceny Aktywów Netto Funduszu.

Rozdział XII. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE

1. Oświadczenie w sprawie wszystkich zobowiązań wzajemnych.

Fundusz nie jest utworzony jako fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami. Zgodnie z zapisami Rozdziału VII pkt. 9.1 przedmiotem lokat Funduszu mogą być wyłącznie tytuły uczestnictwa wyemitowane przez Subfundusz. Te papiery wartościowe stanowią do 100% wartości aktywów netto Funduszu.

Rozdział XIII. INFORMACJE FINANSOWE

Oświadczamy, że Fundusz jest w trakcie organizacji i według stanu na dzień sporządzenia Prospektu nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe.

Philippe De Brouwer
Prezes Zarządu

Piotr Habiera
Wiceprezes Zarządu

Rozdział XIV: RYNKOWE CZYNNIKI RYZYKA

Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z emitowanymi Certyfikatami został zamieszczony w Rozdziale II Prospektu. W szczególności dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z emitowanymi Certyfikatami należy zwrócić uwagę na ryzyka zamieszczone w Rozdziale II pkt. 1.7) oraz 1.10) Prospektu.

Rozdział XV. INFORMACJA O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

1. Opis typu i rodzaju oferowanych papierów wartościowych włącznie z kodami ISIN.

Zgodnie z art. 117 Ustawy fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Oferowane Certyfikaty będą publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi. Wydanie przez KPWiG zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu umożliwiającego rozpoczęcie oferty publicznej Certyfikatów.

Zgodnie z zapisami Artykułu 11 ust. 1 Statutu Funduszu przed rozpoczęciem subskrypcji Towarzystwo w imieniu Funduszu zawarł z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja w KDPW Certyfikatów i otrzymanie kodu ISIN: PLKBCKP00016 pod warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów, dokonania ich przydziału oraz dokonania wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone Certyfikaty.

Fundusz został utworzony na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.). Zgodnie z Artykułem 14 tej Ustawy fundusz może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, po uzyskaniu zgody KPWiG.

Stosownie do art. 29 ust. 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w związku z art. 16 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Zgodnie z Artykułem 15 ust. 6 Ustawy fundusz inwestycyjny nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. Forma emitowanych Certyfikatów.

Emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi na okaziciela i mają formę zdematerializowaną. Zgodnie z treścią Artykułu 11 Statutu zapisy na Certyfikaty w związku z ich subskrypcją w obrocie pierwotnym uważane będą za rachunki papierów wartościowych, prowadzone przez podmiot przyjmujący te zapisy, o ile identyfikować będą one osoby, którym przysługiwać będą prawa z Certyfikatów.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru będzie podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na którym zostaną zapisane Certyfikaty.

4. Waluta emitowanych Certyfikatów.

Walutą emitowanych Certyfikatów jest polski złoty (PLN).

5. Opis praw i ograniczeń związanych z Certyfikatami oraz procedury wykonywania tych praw.

5.1. Podstawowe uprawnienia:

Uczestnicy Funduszu mają prawo do:

- 1) zbycia lub zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 2) udziału w Radzie Inwestorów i Zgromadzeniu Inwestorów na zasadach określonych w Artykułach 7 i 8 Statutu oraz Ustawie;
- 3) żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz, na zasadach określonych w pkt. 5.2 niniejszego Prospektu;
- 4) wypłaty środków finansowych w przypadku likwidacji Funduszu;
- 5) pierwszeństwa w objęciu certyfikatów inwestycyjnych kolejnej emisji, o ile Zgromadzenie Inwestorów nie wyłączy tego pierwszeństwa.;

Dochody Funduszu nie są wypłacane jego uczestnikom, a powiększają wartość Aktywów Netto i odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiegokolwiek ograniczenia i obowiązki.

5.2. Sposób i szczegółowe warunki wykupywania Certyfikatów.

5.2.1. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Zapadalności Funduszu.

W Dniu Zapadalności Funduszu wszystkie Certyfikaty zostaną bezwarunkowo wykupione przez Fundusz bez obowiązku zgłaszania jakichkolwiek żądań przez Uczestników. Ustalenie Dnia Zapadalności zdeterminowane jest terminem wyceny tytułów uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w Rozdziale VII pkt. 10.2.11 Prospektu. W przypadku dokonywania wykupu Certyfikatów przez Fundusz w Dniu Zapadalności blokada Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych, na którym zaksięgowane są Certyfikaty wykonywana jest pierwszego dnia roboczego miesiąca marca 2010 roku. Cena wykupienia Certyfikatów w Dniu Zapadalności Funduszu (Cena Wykonania) równa będzie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Zapadalności. W związku z przedmiotem lokat Funduszu oraz celem i zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu Fundusz dąży do osiągnięcia w Dniu Zapadalności stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VII pkt. 9.2 Prospektu. Wykupienie Certyfikatów następuje z chwilą wykreślenia Certyfikatów z rachunku papierów wartościowych na którym są zaksięgowane Certyfikaty lub z Rejestru Sponsora Emisji. Certyfikaty te są wówczas umarzone z mocy prawa. Świadczenie z tytułu wykupu Certyfikatów w Dniu Zapadalności wypłacane jest przez Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż do dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu, za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowane są Certyfikaty, przelewem na rachunek pieniężny Uczestnika w tym domu maklerskim. W sytuacji, gdy Certyfikaty zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji realizacja świadczenia nastąpi przelewem na rachunek Uczestnika wskazany w formularzu zapisu, a w przypadku osób fizycznych możliwy jest także odbiór środków gotówką w miejscu złożenia zapisu, o ile taka dyspozycja została złożona wraz z zapisem. Rachunek wskazany w zapisie może zostać zmieniony przez Inwestora w trakcie trwania Funduszu poprzez złożenie stosownej dyspozycji w POK. Świadczenie z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacone zostanie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, regulaminów i procedur działania KDPW. W dniu wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę świadczeń w złotych polskich przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

5.2.2. Wykupienie Certyfikatów w jednym z Dni Wykupu.

Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów na żądanie Uczestników cztery razy w ciągu roku kalendarzowego w Dniu Wykupu, którym jest każdy Dzień Wyceny, a więc 10 dni miesiący: marca, czerwca, września i grudnia przy czym pierwszym Dniem Wykupu będzie 10 czerwca 2006 roku. Jeżeli tak określony Dzień Wykupu jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wykupu jest kolejny, najbliższy roboczy dzień. Ustalenie Dni Wykupu zdeterminowane jest terminem wyceny tytułów uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w Rozdziale VII pkt. 10.2.11 Prospektu. Fundusz publikuje listę Dni Wykupu oraz terminy składania żądań wykupienia Certyfikatów w sposób określony w Artykule 38 ust. 3 Statutu Funduszu (na stronach internetowych Towarzystwa www.kbctfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii 0-801-100-834). Informacje te Fundusz udostępnia również w sieci Punktów Obsługi Klientów. Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów w dniach od 10 do 23 (do godziny 16.00) dnia miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym przypada Dzień Wykupu, a więc od 10 do 23 listopada, lutego, maja i sierpnia, do godziny 16.00. Żądanie wykupienia Certyfikatów jest nieodwołalne. Żądanie wykupienia składane jest w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika na którym zaksięgowane są Certyfikaty lub w jednym z POK w przypadku, gdy Certyfikaty są zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji. W dniu złożenia żądania wykupienia Certyfikatów na jeden z Dni Wykupu dom maklerski dokonuje ich blokady na rachunku papierów wartościowych lub są one blokowane w Rejestrze Sponsora Emisji. Cena wykupu Certyfikatów równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. Wykupienie Certyfikatów następuje z chwilą wykreślenia Certyfikatów z rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub Rejestru Sponsora Emisji, a Certyfikaty są wówczas umarzone z mocy prawa. Zwraca się uwagę Inwestorów, że w związku z charakterem Gwarancji posiadanych przez Fundusz wykupienie Certyfikatów przez Fundusz przed Dniem Zapadalności Funduszu odbywa się po aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, która może być niższa od ich wartości emisyjnej, w związku z czym Inwestorzy decydujący się na złożenie takiej dyspozycji mogą nie osiągnąć zakładanego celu inwestycyjnego. Gwarancja ceny wykupu Certyfikatów dotyczy wyłącznie wykupienia Certyfikatów w Dniu Zapadalności Funduszu – 10 marca 2010 roku – dokonanego na podstawie Statutu przez Fundusz bez odrębnych dyspozycji Inwestorów.

Świadczenie z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacane jest przez Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż do końca miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupu, za pośrednictwem domu maklerskiego przelewem na rachunek pieniężny Uczestnika w domu maklerskim lub przelewem na jego rachunek wskazany w żądaniu wykupienia lub, w przypadku osób fizycznych – gotówką w miejscu złożenia żądania wykupienia, o ile taka dyspozycja została złożona wraz z tym żądaniem. Świadczenie z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacone zostanie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, regulaminów i procedur działania KDPW. W dniu wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę świadczeń w złotych polskich przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

6. Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty.

Statut Funduszu został nadany w dniu 29 września 2005 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz, w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 12964/2005) oraz zmieniony w tej samej Kancelarii w dniu 29 listopada 2005 roku (Rep. A nr 15961/2005). Przedmiotem działalności Funduszu został określony w Artykuł 4 Statutu, natomiast cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest zgodnie z Artykułem 12 Statutu. Stosowny fragment Statutu Funduszu (Artykuł 17 ust. 1) dotyczący ilości emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych ma następujące brzmienie:

„Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie nie mniej niż 300.000 /trzysta tysięcy/ oraz nie więcej niż 2.000.000 /dwa miliony / Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.”

Tekst jednolity Statutu Funduszu stanowi Załącznik do Prospektu.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KPWiG z dnia 08 grudnia 2005 roku o numerze DFI/W/4034-23/14P-1-5166/05.

7. Przewidywana data emisji Certyfikatów.

Otwarcie subskrypcji Certyfikatów nastąpi w dniu 19 grudnia 2005 r., a jej zamknięcie w dniu 31 stycznia 2006 r. Zapisy na Certyfikaty od Inwestorów będą przyjmowane od 19 grudnia 2005 r. do 31 stycznia 2006 r., jednak nie dłużej niż do dnia, w którym zostanie subskrybowanych 2.000.000 Certyfikatów. Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów. O zmianie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin poinformuje Komisję Papierów Wartościowych i Giełd i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a po upływie 20 minut od przekazania informacji tym instytucjom, przekaże tę informację do publicznej wiadomości. Informacja ta zostanie również niezwłocznie opublikowana w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie później niż na jeden dzień przed zmianą terminu subskrypcji.

8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów.

Nie istnieją żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z oferowanych Certyfikatów z tym, że Uczestnicy Funduszu zamierzający uczestniczyć w Zgromadzeniu Inwestorów są zobowiązani do zablokowania na rachunku papierów wartościowych Certyfikatów Inwestycyjnych na okres Zgromadzenia. Z oferowanymi Certyfikatami nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń ani zabezpieczeń.

Postanowienia Statutu Funduszu i przepisy prawa, w tym w szczególności Ustawa nie przewidują żadnych obowiązków lub dokonania zawiadomień w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 27 lipca 2002 roku – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178) ograniczeniom podlega zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów papierów wartościowych, a także nabywanie tych papierów w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich.

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW. Obrót Certyfikatami odbywał się będzie zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami GPW. Certyfikaty znajdujące się w obrocie na GPW będą mogły być zbywane przez Uczestników po cenie rynkowej, określonej zgodnie z regulacjami GPW, która może odbiegać od aktualnej wyceny wartości Aktywów Netto przypadającej na jeden Certyfikat.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

9. Informacja na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu.

9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi.

9.1.1. Obowiązki podatkowe uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (UPDOF), dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych są opodatkowane w formie ryczałtu podatkiem w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Jak wspomniano powyżej, przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt. 5) UPDOF zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% opodatkowany jest także dochód z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Dochody z udziału w funduszach inwestycyjnych są realizowane

w momencie umarzenia lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w tych funduszach, także w związku z likwidacją funduszu.

Płatnikiem tego podatku jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt. 38) UPDOF wydatki na objęcie lub nabycie certyfikatów inwestycyjnych stanowią koszty uzyskania przychodów. Wydatki te są kosztem uzyskania przychodów przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych, a także dochodu z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczypospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo nie pobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych wydanej przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

9.1.2. Obowiązki podatkowe uczestników Funduszu, będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej.

Przychody z tytułu zbycia Certyfikatów uzyskane przez osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nie posiadających osobowości prawnej, które podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Stosownie do art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (UPDOP) podatnicy będący osobami prawnymi, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób może być inna od zasad i stawek stosowanych do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, łączących Rzeczypospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Zatem dla dokonania oceny zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych nie mających siedziby lub zarządu w Rzeczypospolitej Polskiej, konieczne jest uwzględnienie postanowień odpowiednich umów.

9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych.

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność brokerską nie podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych, stosownie do art. 9 pkt. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr. 86, poz. 959 z późn. zm).

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana bez pośrednictwa podmiotów prowadzących działalność brokerską podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% liczonej od wartości sprzedanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Obowiązek uiszczenia tego podatku ciąży solidarnie na kupującym i sprzedającym.

9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania.

W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania wskazane jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

Rozdział XVI. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram oferty oraz tryb składania zapisów na Certyfikaty.

1.1. Warunki oferty.

W ramach publicznej oferty oferowanych jest 2.000.000 Certyfikatów.

Emisja Certyfikatów dojdzie do skutku, jeżeli przynajmniej 300.000 Certyfikatów zostanie objętych prawidłowo złożonymi zapisami.

1.2. Wielkość ogółem oferty.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obejmuje nie mniej niż 300.000 i nie więcej niż 2.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Łączna wartość Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 30.000.000 i nie więcej niż 200.000.000 złotych polskich (PLN).

1.3. Okres obowiązywania oferty i tryb składania zapisów.

Otwarcie subskrypcji Certyfikatów nastąpi w dniu 19 grudnia 2005 r., a jej zamknięcie w dniu 31 stycznia 2006 r. Zapisy na Certyfikaty od Inwestorów będą przyjmowane od 19 grudnia 2005 r. do 31 stycznia 2006 r., jednak nie dłużej niż do dnia, w którym zostanie subskrybowanych 2.000.000 Certyfikatów. Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie przekazana zostanie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin KPWiG w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Zatwierdzony przez KPWiG aneks do Prospektu Emisyjnego niezwłocznie zostanie podany do publicznej wiadomości, w sposób określony w Artykule 38 ust. 1 Statutu, nie później jednak niż w przeciągu 24 godzin od dnia otrzymania decyzji o zatwierdzeniu aneksu do Prospektu Emisyjnego.

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne powinna w miejscu dokonywania zapisu złożyć wypełniony w trzech egzemplarzach formularz, zawierający następujące informacje:

- imię i nazwisko osoby fizycznej lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- adres korespondencyjny;
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer REGON w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem;
- kwotę wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne;
- określenie sposobu płatności;
- określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Certyfikaty Inwestycyjne;
- nazwę domu maklerskiego i numer rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku składania „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych”;

Formularz zapisu uzupełniony jest o oświadczenie, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne stwierdza, że:

- zapoznała się z treścią Prospektu Emisyjnego oraz zaakceptowała treść Statutu Funduszu i warunki przyjmowania zapisów,
- wyraża zgodę na przydzielenie jej mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, niż objęta zapisami lub nie przydzielenie ich wcale stosownie do zasad przydziału określonych w Artykule 26 i Artykule 27 Statutu Funduszu oraz w Prospekcie,
- w przypadku złożenia „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów” potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania POK, w którym złożył zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych oraz stwierdza nieodwołalność decyzji.
- wyraża zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia ewidencji osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów, wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu oraz dokonania rozliczeń pomiędzy Funduszem, Oferującym i podmiotami przyjmującymi zapisy. Administratorami danych osobowych są Fundusz, Oferujący, i podmioty przyjmujące zapisy. Uczestnik posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz prawo ich poprawiania.

Formularz zostaje podpisany w trzech egzemplarzach przez osobę składającą zapis na Certyfikaty lub przez jej pełnomocnika. Następnie formularz zostaje podpisany przez pracownika POK upoważnionego do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport – osoby fizyczne;
- aktualny wypis z właściwego rejestru – osoby prawne;
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli – jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba składająca zapis na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu oraz pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty. Pozostałe egzemplarze zapisu przeznaczone są dla podmiotu przyjmującego zapis i Oferującego. Przed przyjęciem zapisu osoba składająca zapis zobowiązana jest okazać pracownikowi przyjmującemu zapis dowód wpłaty lub dyspozycję wykonania przelewu na taką liczbę Certyfikatów, jaka wynika z formularza zapisu.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich

uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów, oraz powinny okazać dowód osobisty lub paszport. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał lub kopia wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z których wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. Inwestorzy będący osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej posiadający rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych w Kredyt Banku S.A. lub rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny w KBC SECURITIES N.V. (SPÓŁKA AKCYJNA) ODDZIAŁ W POLSCE mogą zostać zwolnieni z obowiązku przedkładania powyższych dokumentów, poza okazaniem dokumentów tożsamości, o ile wskażą numer rachunku bankowego lub rachunku papierów wartościowych i na podstawie dokumentacji dołączonej do tych rachunków pracownik przyjmując zapis jest w stanie dokonać weryfikacji uprawnień tych osób do reprezentowania tych podmiotów i do złożenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi powyżej.

Osoby prowadzące działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć jeden zbiorczy zapis na łączną liczbę certyfikatów inwestycyjnych będących sumą liczby zamawianych certyfikatów dla poszczególnych klientów oraz dołączają listę tych klientów wraz z wymaganymi do złożenia prawidłowego zapisu informacjami, a także oświadczenie, że zapis jest składany na podstawie umowy o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie zawartej z osobą wymienioną na dołączonej liście i w imieniu której składany jest zapis. Do zapisu powinny być dołączone dokumenty wymienione powyżej. Zapis i oświadczenie powinny być podpisane zgodnie z zasadami reprezentacji określonymi w przedstawionym wyciągu z rejestru.

Małżonkowie mogą składać wspólne zapisy na Certyfikaty, oświadczając o znajomości zasad dotyczących zarządu majątkiem wspólnym, określonych w przepisach ustawy z dnia 25 lutego 1964 roku Kodeks rodzinny i opiekuńczy (Dz. U. Nr 9, poz. 59 z późn. zm.) w szczególności o zasadach dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutkach niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy.

Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:

- wskazania wspólnego adresu, na który przesyłane będzie przesyłana korespondencja,
- zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, złożone w formie pisemnej w siedzibie Funduszu, Towarzystwa lub za pośrednictwem Punktu Obsługi Klienta.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, ponosi osoba zapisująca się.

Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest w terminie przyjmowania zapisów złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 1.8 niniejszego rozdziału Prospektu. Zwraca się uwagę Inwestorów, że warunkiem ważności zapisu jest w szczególności otrzymanie przez podmiot przyjmujący zapis środków na pokrycie zapisu w terminie trwania subskrypcji, zgodnie z pkt. 1.8 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Dyspozycja przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne wraz z formularzem zapisu może złożyć nieodwołalną „Dyspozycję przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych”. Osobom, które złożyły „Dyspozycję przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych”, zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych na ich rachunkach papierów wartościowych – wskazanych w dyspozycji, nastąpi po ostatecznej rejestracji Certyfikatów w KDPW S.A. Formularze „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych” dostępne będą w każdym POK przyjmującym zapisy na Certyfikaty.

Osoba składająca „Dyspozycję przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych” zobowiązuje się do poinformowania POK, w którym złożyła zapis o wszelkich zmianach dotyczących jej rachunku papierów wartościowych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych” z przyczyn leżących po stronie osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne ponosi ta osoba. Zwraca się uwagę, że w przypadku składania „Dyspozycji przeniesienia certyfikatów” do zapisu złożonego przez współmałżonków podany rachunek papierów wartościowych powinien być także rachunkiem wspólnym współmałżonków.

Działanie przez pełnomocnika.

Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:

- złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne;
- wskazanie formy zwrotu gotówki w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów;
- złożenia „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych”;
- odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów.

Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące Pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- dla rezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu, numer REGON;
- dla nierezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej: nazwę, adres, numer lub oznaczenie rejestru lub jego odpowiednika dla podmiotów zagranicznych, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu chyba, że Oferujący, w oparciu o obowiązującą u niego procedurę działania przez pełnomocnika, zaakceptuje pełnomocnictwo zawierające inne lub tylko niektóre ze wskazanych powyżej danych.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna);
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
- wyciąg z właściwego dla siedziby osoby nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw udzielonych osobom prowadzącym działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie przez ich klientów, poza pełnomocnictwem do reprezentowania tego podmiotu.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski chyba, że Oferujący lub podmiot przyjmujący zapisy w oparciu o obowiązującą u niego procedurę działania zaakceptuje pełnomocnictwo w języku obcym.

Wyciąg z rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku i osobie nabywającej Certyfikaty, z którego wynika ich status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne.

1.4. Okoliczności wycofania lub zawieszenia oferty.

Do czasu rozpoczęcia oferty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu oferty. O tym fakcie Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin poinformuje Komisję Papierów Wartościowych i Giełd i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a po upływie 20 minut od przekazania informacji tym instytucjom, przekaże tę informację do publicznej wiadomości. Informacja ta zostanie również niezwłocznie opublikowana w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie później niż na jeden dzień przed zmianą terminu subskrypcji.

Nie dopuszcza się wycofania z oferty po jej rozpoczęciu.

1.5. Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom.

Przydział Certyfikatów będzie dokonywany według kolejności przyjmowania ważnych zapisów. Osobom, które subskrybowały certyfikaty, a więc złożyły zapis, a wpłata na jego pokrycie znalazła się na Rachunku Subskrypcji przed dniem, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnęła 2.000.000, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie, jaka wynika z ważnie złożonych zapisów.

Osobom, które subskrybowały certyfikaty w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem osiągnęła 2.000.000, Certyfikaty Inwestycyjne zostaną przydzielone kolejno osobom, które w tym dniu złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie wynikającej z ważnie złożonego zapisu - z zastrzeżeniem, iż zapis na Certyfikaty, w związku z którym przekroczona została liczba Certyfikatów będących przedmiotem emisji

zostanie zredukowany o taką liczbę Certyfikatów, jaka przewyższa liczbę Certyfikatów pozostałych do przydzielenia. W przypadku, gdy zostanie złożony więcej niż jeden zapis, który może podlegać redukcji, wybór zapisu jaki zostanie zredukowany przeprowadzony będzie w drodze losowania. Jeżeli będzie to konieczne, wówczas w drodze losowania wybrane zostaną również zapisy nie podlegające redukcji. Losowanie nastąpi w siedzibie Oferującego według przedstawionej poniżej procedury losowania. Na pozostałe zapisy (złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów będących przedmiotem emisji), które nie zostały wylosowane, nie zostaną przydzielone Certyfikaty. Losowanie odbywa się w następujący sposób:

- informacje o każdym zapisie biorącym udział w losowaniu to jest: wskazanie liczby certyfikatów objętych zapisem, imię i nazwisko lub nazwę podmiotu, który złożył dany zapis umieszcza się na oddzielnych kartkach papieru zwanych dalej "losami", a następnie zabezpiecza przed ich odczytaniem przez osobę dokonującą losowania;
- losy umieszcza się w pojemniku;
- losowanie następuje w obecności komisji, w skład której wchodzi dwóch przedstawicieli wyznaczonych przez Oferującego i jeden przedstawiciel wyznaczony przez Towarzystwo, przewodniczącym komisji jest przedstawiciel wyznaczony przez Oferującego;
- losowania dokonuje osoba wskazana przez komisję; osoba dokonująca losowania nie może być członkiem komisji;
- komisja zapoznaje się z wynikami losowania i przekazuje wyniki Oferującemu;
- wyniki losowania umieszcza się w protokole podpisanym przez członków komisji;
- wszelkie wątpliwości proceduralne w trakcie losowania rozstrzyga przewodniczący komisji.

Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane. Osobie składającej zapis na Certyfikaty w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów, niż liczba, na którą złożyła zapis.

Osobom, które złożyły zapis w okresie trwania subskrypcji, a wpłata na jego pokrycie znalazła się na Rachunku Subskrypcji po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisem osiągnęła 2.000.000, Certyfikaty nie będą przydzielane.

W przypadku osób, w stosunku do których z zasad przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych wynika, że nie zostaną im przydzielone przez Fundusz Certyfikaty w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu i dokonanej wpłaty, w odniesieniu do części wpłat, za które nie zostaną im przydzielone Certyfikaty Towarzystwo dokona zwrotu tych części wpłat do Funduszu oraz opłat za wydanie Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek, pożytków lub odszkodowań osobom, które dokonały wpłat do Funduszu niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Nie przydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:

- 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) nie dokonania wpłaty lub nie dokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - b) nieprawidłowego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu,
- 2) decyzją Funduszu o redukcji zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne lub nie przydzieleniu Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym.
- 3) nie zebraniem przez Towarzystwo w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty wpłat w minimalnej wysokości, określonej w Statucie.
- 4) w przypadku złożenia oświadczenia, o którym mowa w pkt. 1.7.3. niniejszego Rozdziału.

Przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczne w przypadku:

- 1) cofnięcia przez KPWiG zezwolenia na utworzenie Funduszu, do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, z powodu naruszenia przez Towarzystwo przepisów Ustawy, Statutu lub warunków zezwolenia na utworzenie Funduszu przy przeprowadzaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne;
- 2) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu z powodu złożenia przez Towarzystwo w terminie 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

W przypadku nieważności zapisu, nie dokonania wpłaty lub nie dokonania pełnej wpłaty, jak również złożenia prawidłowego oświadczenia, o którym mowa w pkt. 1.7.3. niniejszego Rozdziału, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat do Funduszu oraz opłat za wydanie Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek, pożytków lub odszkodowań osobom, które dokonały wpłat do Funduszu niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Towarzystwo dokona zwrotu pobranych opłat za wydanie Certyfikatów oraz wpłat do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od tych wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty wystąpienia jednego z niżej wskazanych zdarzeń:

- 1) w którym postanowienie o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne;
- 2) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;
- 3) w którym wygasło zezwolenie na utworzenie Funduszu na skutek:
 - a) nie zebrania przez Towarzystwo wpłat w minimalnej wysokości w określonym w Statucie terminie na dokonywanie zapisów,
 - b) nie złożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o jego wpisanie do rejestru.

Odsetki będą naliczone od dnia wpływu środków pieniężnych na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystawienia przez Towarzystwo polecenia zwrotu wpłaconych środków według stawek oprocentowania obowiązujących u Depozytariusza dla tego rachunku. Zwrot wpłat nastąpi przelewem, na wskazany rachunek w zapisie, którego właścicielem lub współwłaścicielem jest osoba składająca zapis. Osoby fizyczne mogą również osobiście odebrać zwrot wpłaty gotówką, w miejscu dokonania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, o ile taka dyspozycja została złożona wraz z zapisem.

1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować od 10 do 2.000.000 Certyfikatów. Zapis jednej osoby na liczbę Certyfikatów większą niż 2.000.000 będzie traktowany jak zapis na 2.000.000. Zapis na mniejszą liczbę Certyfikatów niż 10 jest nieważny.

1.7. Możliwość wycofania zapisu.

1.7.1. Z zastrzeżeniem postanowień pkt. 1.7.3. poniżej zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

1.7.2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne oraz ich przydział staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku, gdy:

- 1) decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;
- 2) sąd prawomocnym postanowieniem odmówi wpisu Funduszu do rejestru funduszy;
- 3) wygaśnięcie zezwolenie na utworzenie Funduszu z powodu nie złożenia przez Towarzystwo w terminie 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych ;
- 4) Fundusz podejmie decyzję o nie przydzieleniu Certyfikatów, zgodnie z pkt. 1.5 niniejszego Rozdziału Prospektu.

1.7.3. Jeżeli w okresie trwania subskrypcji Fundusz poda do publicznej wiadomości informację o zdarzeniu które zaistniało w czasie trwania subskrypcji, lub o którym Fundusz powziął wiadomość w tym czasie, a zdarzenie to mogłoby w znaczący sposób wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, osoba, która złożyła zapis przed przekazaniem tej informacji do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania danej informacji do publicznej wiadomości. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez oświadczenie na piśmie złożone Oferującemu.

1.8. Sposób i tryb dokonywania wpłat na Certyfikaty oraz ich dostarczenie.

Wpłata na Certyfikaty musi zostać dokonana w walucie polskiej.

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być dokonywane gotówką w POK lub przelewem na Rachunek Subskrypcji, z którego niezwłocznie przekazywane są na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

Przelewy i wpłaty kasowe powinny zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne KBC KLIK PLUS FIZ”.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu, powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów, wysokości nie wyższej niż 3,0% wartości wpłacanej kwoty. Wysokość obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej ogłoszona zostanie przez Towarzystwo w terminie publikacji prospektu, a także dostępna będzie w POK oraz za pośrednictwem infolinii i na stronie internetowej Towarzystwa.

Forma dokonywania wpłat.

- gotówką w złotych polskich w Punkcie Obsługi Klienta na Rachunek Subskrypcji;
- przelewem w złotych na Rachunek Subskrypcji;

- łącznie wyżej wymienionymi formami płatności.

Przelewy i wpłaty kasowe powinny zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne KBC KLIK PLUS FIZ”. W przypadku wpłat gotówką powinny one zostać dokonane najpóźniej w dniu składania zapisu, a w przypadku wpłat przelewem dyspozycja jego wykonania powinna zostać złożona najpóźniej w dniu dokonania zapisu. Zapis zostanie przyjęty, o ile klient okaże pracownikowi przyjmującemu zapis dowód dokonania wpłaty lub dyspozycje złożenia przelewu na Rachunek Subskrypcji.

Niezależnie od formy płatności dla ważności zapisu konieczne jest, aby środki pieniężne na jego pokrycie wpłynęły na Rachunek Subskrypcji najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w godzinach pracy Oferującego lub podmiotu przyjmującego zapis. Za datę złożenia ważnego zapisu uznaje się datę wpływu środków na Rachunek Subskrypcji, o ile nastąpi to w okresie przyjmowania zapisów.

Brak środków pieniężnych na Rachunku Subskrypcji w wysokości pełnej wpłaty do ostatniego dnia przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością przyjętego zapisu.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że wpłaty dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 13 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. Prawo o działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 101 poz. 1178).

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zm.) dom maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter lub gdy zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840).

Stosownie do art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa bankowego bank jest zobowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych osób dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu karnego ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie przestrzega zasad postępowania określonych w art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyklucza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 i 3 Prawa bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Przydział Certyfikatów zostanie dokonany w oparciu o ważne złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji .

Podstawę przydziału stanowi:

- 1) prawidłowo wypełniony formularz zapisu;
- 2) pełna wpłata na Certyfikaty dokonana na Rachunek Subskrypcji w okresie trwania subskrypcji; w przypadku wpłaty niepełnej zapis na Certyfikaty jest nieważny.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru uczestników i zarejestrowaniu Certyfikatów w KDPW Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne, które zostaną zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji, bądź na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Uczestnika w „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w pkt. 1.3 powyżej.

1.9. Sposób i termin podania wyników oferty do publicznej wiadomości.

W ciągu 14 dni od dnia zamknięcia subskrypcji Towarzystwo poinformuje KPWiG o wynikach oferty, a po upływie 20 minut od przekazania tej informacji przekaże tę informację Polskiej Agencji Prasowej (PAP) oraz zamieści stosowny komunikat na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl.

O nie dojdźcu emisji do skutku Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin poinformuje KPWiG i GPW, a po upływie 20 minut od przekazania informacji tym instytucjom, przekaże tę informację Polskiej Agencji Prasowej (PAP). Informacja ta zostanie również niezwłocznie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl.

1.10. Prawo pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane.

Emitowane Certyfikaty nie posiadają prawa pierwokupu ani praw do subskrypcji.

2. Zasady dystrybucji i przydziału.

2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty.

Oferta przeprowadzana będzie na rynku Rzeczypospolitej Polskiej.

Osobami uprawnionymi do dokonywania zapisów na Certyfikaty są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141 poz. 1178).

2.2. Ewentualne określenie czy członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent oferty.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie posiadał informacji czy członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzają uczestniczyć w subskrypcji oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad pięć procent oferty

2.3. Ujawnienia przed przydziałem.

2.3.a. Podział oferty na transze

Oferta nie jest podzielona na transze.

2.3.b. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz.

Oferta nie jest podzielona na transze.

2.3.c. Metoda lub metody przydziału w przypadku nadsubskrypcji w poszczególnych transzach.

Oferta nie jest podzielona na transze.

2.3.d. Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobu preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów.

Nie przewidziano żadnych preferencji w zakresie traktowania określonych rodzajów inwestorów.

2.3.e. Czy o sposobie traktowania subskrypcji w trakcie przydziału można zdecydować na podstawie firmy za pośrednictwem której lub przez którą są one dokonywane.

Zasady przydziału nie uzależniają sposobu traktowania subskrypcji od miejsca złożenia zapisu.

2.3.f. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału.

Minimalny zapis na Certyfikaty Inwestycyjne musi obejmować 10 Certyfikatów. Minimalna wielkość pojedynczego przydziału może wynosić 1 Certyfikat.

2.3.g. Zasady zamknięcia oferty, jak również najwcześniejsza dopuszczalna data, w której może dojść do jej zamknięcia.

Zamknięcie oferty nastąpi następnego dnia, w którym zostanie subskrybowanych 2.000.000 Certyfikatów lub nie później niż 31 stycznia 2006 roku, przy czym Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminów zamknięcia subskrypcji przekazana zostanie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin KPWiG w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Zatwierdzony przez KPWiG aneks do Prospektu Emisyjnego niezwłocznie zostanie podany do publicznej wiadomości, w sposób określony w Artykule 38 ust. 1 Statutu, nie później jednak niż w przeciągu 24 godzin od dnia otrzymania decyzji o zatwierdzeniu aneksu do Prospektu Emisyjnego.

2.3.h. Wielokrotne zapisy.

Osoba zapisująca się na Certyfikaty może złożyć więcej niż 1 zapis. W przypadku złożenia większej liczby zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

2.4. Tryb zawiadomienia inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów ze wskazaniem.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru uczestników i zarejestrowaniu Certyfikatów w KDPW Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne, które zostaną zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji, bądź na rachunku papierów

wartościowych wskazanym przez Uczestnika w „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w pkt. 1.3 powyżej. Informacja o liczbie zapisanych Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji Oferujący prześle listem zwykłym na adres korespondencyjny wskazany w formularzu zapisu. Informacja o liczbie zapisanych Certyfikatów na rachunkach papierów wartościowych Uczestników składających „Dyspozycję przeniesienia Certyfikatów inwestycyjnych” przekazywana jest zgodnie z Regulaminem prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez podmioty prowadzące te rachunki.

2.5. Nadmierny przydział i opcja typu „green shoe”.

Nie przewidziano opcji nadmiernego przydziału oraz opcji „green shoe”.

3. Cena.

3.1. Wskazanie ceny po której będą oferowane Certyfikaty.

W ramach oferty Certyfikaty oferowane są po cenie emisyjnej równej 100 złotych polskich (PLN) za jeden Certyfikat.

3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów w ofercie.

Cena Certyfikatów zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z upublicznieniem Prospektu.

4. Plasowanie i gwarantowanie.

4.1. Nazwa i adres koordynatora oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem.

Podmiotem oferującym Certyfikaty w publicznym obrocie jest:

KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce
Ul. Chmielna 85/87
00-805 Warszawa
tel.: (0 prefiks 22) 581 08 00
fax.: (0 prefiks 22) 581 08 01
adres strony internetowej: www.kbcmakler.pl
adres poczty elektronicznej: makler@kbcsecurities.pl

Podmiotem uczestniczącym w plasowaniu Certyfikatów jest:

Kredyt Bank SA
ul. Kasprzaka 2/8
01-211 Warszawa
tel. (0 prefix 22) 634-54-00
fax. (0 prefix 22) 634-53-36
adres strony internetowej: www.kredybank.pl

Zapisy na Certyfikaty przyjmowane będą we wszystkich POK, których lista opublikowana zostanie na stronach internetowych Towarzystwa wraz z publikacją Prospektu.

4.2. Nazwa i adres pośredników usług finansowych i pośredników usług depozytowych.

Oferta przeprowadzana jest tylko na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Pośrednikiem usług finansowych i depozytowych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji.

Na dzień sporządzania Prospektu nie zawarto umowy o subemisję usługową i inwestycyjną. Emitent nie planuje podpisania tych umów.

4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Emitent nie planuje podpisania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową.

5. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu.

5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu.

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW, w szczególności w ciągu 7 /siedmiu/ dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

5.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty.

Na dzień sporządzenia Prospektu emisyjnego zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo na regulowanym rynku giełdowym - GPW notowanych było 19 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a na regulowanym rynku pozagiełdowym - CeTO – 1 fundusz inwestycyjny zamknięty, które emitują papiery wartościowe tej samej klasy co Fundusz.

5.3. Ewentualne informacje dotyczące subskrypcji lub plasowania innych papierów wartościowych niż oferowane Certyfikaty.

Fundusz jest w trakcie organizacji. Emisja objęta niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów. Fundusz nie prowadzi równoległe emisji innych papierów wartościowych na rynku publicznym i niepublicznym.

5.4. Animatorzy.

Na dzień sporządzenia Prospektu emisyjnego Fundusz nie zawarł umowy z animatorem. Niezwłocznie po zawarciu takiej umowy Towarzystwo poda te informacje do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa – www.kbctfi.pl.

5.5. Stabilizacja.

Fundusz nie zamierza podjąć działań stabilizujących cenę.

6. Koszty emisji lub oferty.

6.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów oferty.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 30.000.000,- /trzydzieści milionów/ złotych oraz wyższa niż 200.000.000,- /dwieście milionów/ złotych.

Łączne szacunkowe koszty emisji obejmują:

- 1) koszty sporządzenia Prospektu: do 10.000 złotych, w tym doradztwo: 0,00 złotych;
- 2) szacunkowy koszt promocji oferty: 300.000 zł;
- 3) koszt wynagrodzenia Subemitenta: na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie podpisało umowy o subemisję usługową i inwestycyjną;
- 4) pozostałe szacunkowe koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: od 412.500 złotych do 811.000 złotych, w zależności od liczby Certyfikatów objętych w ramach emisji.

Łączne szacunkowe koszty emisji wymienione w pkt. 1) - 4) powyżej wyniosą od 722.500 złotych do 1.121.000 złotych, w zależności od liczby Certyfikatów objętych w ramach emisji. Wyżej wymienione szacunkowe koszty emisji wyniosą łącznie 0,56% wartości emisji Certyfikatów Inwestycyjnych (przy założeniu, że zostanie objęta maksymalna ilość Certyfikatów Inwestycyjnych tj. 2.000.000 sztuk). Koszty te zostaną pokryte przez Towarzystwo, w tym również z opłaty za wydanie Certyfikatów.

Powyższe koszty zostaną rozliczone w księgach Towarzystwa jako koszty bieżącej działalności.

7. Rozwodnienie

7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.

Fundusz jest w trakcie organizacji i jest to pierwsza emisja Certyfikatów.

8. Informacje dodatkowe

8.1. Kapitał zakładowy Towarzystwa

Informacje dotyczące wysokości kapitału własnego Towarzystwa (w tym wielkości kapitału zakładowego) znajdują się w Rozdziale VI pkt. 3 Prospektu.

8.2. Postępowanie sądowe i administracyjne

W ciągu ostatnich 12 miesięcy przeciwko Towarzystwu nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, administracyjnymi lub sądowymi mające istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Towarzystwa.

8.3. Doradcy związani z emisją i zakres ich działań.

Fundusz nie zawarł umów dotyczących świadczenia usług doradczych na rzecz Funduszu.

Rozdział XVII. INFORMACJE DODATKOWE

1. Aktywa Funduszu

Po zebraniu wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości wartość Aktywów Funduszu wyniesie 30.000.000 złotych.

2. Umowa i statut

2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu.

Zgodnie z zapisami Artykułu 4 Statutu przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie publicznie zebranych środków pieniężnych w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, tj. w tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusz.

Zgodnie z Artykułem 12 Statutu celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

2.2. Postanowienia Statutu Funduszu odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Zgodnie z zapisami Artykułu 6 ust. 3 Statut Funduszu do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. Dodatkowo zapisy ust. 4 tego Artykułu mówią że Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Zapisy Artykułu 7 Statutu określają sposób i tryb działania Rady Inwestorów, która jest organem kontrolnym Funduszu. W szczególności zapisy ust. 11 tego Artykułu wskazują, że wynikające z członkostwa w Radzie uprawnienia i obowiązki Uczestnik wykonuje osobiście, a w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika Funduszu. Dodatkowo ust. 15 mówi, że członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

Z kolei w Artykule 8 Statutu Funduszu opisano sposób zwołania oraz kompetencje Zgromadzenia Inwestorów, będącego organem Funduszu. W szczególności zapisy tego Artykułu wskazują, że uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia złożą Towarzystwu świadectwa depozytowe oraz że każdy posiadany przez Uczestnika Funduszu Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu.

2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń wynikających z Certyfikatów.

Zgodnie z zapisami Artykułu 19 ust. 3 Statutu Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- 1) zbycia lub zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 2) udziału w Radzie Inwestorów i Zgromadzeniu Inwestorów;
- 3) żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w Dniach Wykupu;
- 4) wypłaty środków finansowych w przypadku likwidacji Funduszu;
- 5) pierwszeństwa do objęcia certyfikatów inwestycyjnych kolejnej emisji, o ile Zgromadzenie Inwestorów nie wyłączy tego prawa.

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych nie są związane jakiegokolwiek ograniczenia i obowiązki.

2.4. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników oraz zasady uczestnictwa w Zgromadzeniu Uczestników.

Uczestnikom przysługuje prawo do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, będącego organem Funduszu. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Towarzystwa. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia złożą Towarzystwu świadectwa depozytowe, wydane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na żądanie Uczestnika. Świadectwo depozytowe powinno określać:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawcy świadectwa depozytowego oraz jego numer;
- 2) liczbę Certyfikatów;
- 3) kod Certyfikatów;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres Funduszu, będącego emitentem Certyfikatów;
- 5) wartość nominalną Certyfikatów;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o ograniczeniach przenoszenia Certyfikatów lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa depozytowego;
- 9) cel wystawienia świadectwa depozytowego i termin ważności.
- 10) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 11) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Zgromadzenie Inwestorów zwołuje Towarzystwo z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek złożony Zarządowi Towarzystwa przez Uczestników posiadających co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, poprzez ogłoszenie zamieszczone na co najmniej 21 dni przed terminem Zgromadzenia w Gazecie Giełdy „PARKIET” oraz na stronach internetowych Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia w terminie czternastu dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa powyżej, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.

Z zastrzeżeniem wyjątków opisanych poniżej uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu. Do ważności wszystkich uchwał Zgromadzenie niezbędne jest ich zaprotokołowanie przez notariusza. Do ważności odbycia Zgromadzenia wymagana jest obecność Uczestników reprezentujących co najmniej 1 Certyfikat Funduszu, za wyjątkiem uchwał w sprawach określonych w pkt. 4) i 6) poniżej.

Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów należy:

- 1) wyrażenie zgody na zmianę Depozytariusza;
- 2) wyrażenie zgody na emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych;
- 3) wyrażenie zgody na zmianę Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- 4) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu po upływie każdego roku obrotowego;
- 5) podjęcie uchwały w sprawie rozwiązania Funduszu przed Dniem Likwidacji.

Do ważności uchwał w sprawach, o których mowa w pkt. 5) powyżej wymagana jest większość 2/3 głosów reprezentujących ogólną liczbę Certyfikatów Funduszu.

W związku z określonymi Statutem zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu do ważności decyzji inwestycyjnej o wartości przekraczającej 15% Aktywów Funduszu nie jest wymagana decyzja Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem jest podjęcie uchwały w sprawie, o której mowa w pkt. 4) powyżej, odbywa się w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2006 roku.

2.5. Rada Inwestorów.

W Funduszu może działać Rada Inwestorów, która jest organem Funduszu. Zasady działania Rady Inwestorów określają: Ustawa o funduszach inwestycyjnych, Statut Funduszu oraz regulamin określający tryb jej działania. W skład Rady Inwestorów może wejść Uczestnik Funduszu, który spełnia następujące warunki:

- 1) reprezentuje ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów,
- 2) wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz
- 3) dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów inwestycyjnych.

Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełni powyższe warunki. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz stosowanie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KPWiG.

Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała w tej sprawie do swej ważności wymaga podjęcia jej większością co najmniej 2/3 głosów reprezentujących wszystkie Certyfikaty Funduszu.

3. Istotne umowy.

W dniu 19 września 2005 roku KBC Bank złożył oświadczenia woli („Gwarancja”) na mocy którego KBC Bank zagwarantował wszystkim uczestnikom Subfunduszu, w tym, z chwilą nabycia tytułów uczestnictwa - Funduszowi, wypłatę w dniu zapadalności Subfunduszu różnicy pomiędzy wartością emisyjną subskrybowanych tytułów uczestnictwa a ceną ich wykonania wynikającą z wyceny wartości aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa w przypadku, gdyby cena ta była niższa od ich ceny emisyjnej. Dokumenty Gwarancji stanowi Załącznik do niniejszego Prospektu. Ponadto dokument Gwarancji udostępniony jest do wglądu w siedzibie Towarzystwa, a jego treść (tłumaczenie przysięgłe) udostępniony zostanie na stronach internetowych Towarzystwa www.kbctfi.pl wraz z publikacją Prospektu.

4. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o udziałach.

Fundusz nie korzystał z pomocy żadnych osób trzecich ani ekspertów.

5. Dokumenty do wglądu.

Oświadczamy, że w okresie ważności Prospektu w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami (lub ich kopiami):

1. Statut Funduszu;
2. Gwarancja wystawiona przez KBC Bank;
3. Prospekt emisyjny Fund Partners;
4. Sprawozdanie finansowe Fund Partners;
5. Lista POK przyjmujących zapisy na Certyfikaty;
6. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Kopie wyżej wymienionych dokumentów są także dostępne w miejscach przyjmowania zapisów oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa.

Philippe De Brouwer
Prezes Zarządu

Piotr Habiera
Wiceprezes Zarządu

6. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.

Fundusz inwestycyjny jest w trakcie organizacji i jest to pierwsza emisja Certyfikatów inwestycyjnych.

Rozdział XVIII. DEFINICJE I SKRÓTY

Użyte w niniejszym Prospekcie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) **Towarzystwo** – KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 2) **Fundusz** – KBC KLIK PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 3) **KBC Bank** – KBC Bank N.V. z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2, B-1080 Bruksela;
- 4) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej będące posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane publiczne certyfikaty inwestycyjne;
- 5) **Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat Inwestycyjny serii A lub Certyfikat** – publiczny certyfikat inwestycyjny na okaziciela, będący papierem wartościowym wyemitowanym przez Fundusz, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, emitowany w drodze publicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych;
- 6) **Aktywa Funduszu lub Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych lokowane w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1;
- 7) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 8) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 9) **Dzień Wyceny** – każdy 10 /dziesiąty/ dzień miesiący: marca, czerwca, września i grudnia, a także dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji, z zastrzeżeniem dokonania stosownych zmian Statutu w tym zakresie. Dniem Wyceny jest również każdy Dzień Wykupu Certyfikatów. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wyceny jest kolejny, najbliższy roboczy dzień;
- 10) **Depozytariusz** – Kredyt Bank S.A z siedzibą w Warszawie, z którym zawarta została umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
- 11) **KPWIG** – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd;
- 12) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 13) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 14) **Ustawa o ofercie publicznej** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 15) **Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);
- 16) **Prawo dewizowe** – Ustawa z dnia 27 lipca 2002 Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141 poz. 1178);
- 17) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 18) **Alternatywny System Obrotu** - alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 ust. 2. Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r.,
- 19) **Oferujący** – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, oferujący Certyfikaty Inwestycyjne w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem;
- 20) **Punkt Obsługi Klientów, POK** – Punkt obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów proponujących nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 21) **Statut** – niniejszy Statut KBC KLIK PLUS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 22) **Prospekt Emisyjny lub Prospekt** – prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych sporządzony w formie jednolitego dokumentu zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji Unii Europejskiej (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujących dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- 23) **Cena Wykonania** – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Zapadalności Funduszu;
- 24) **Minimalna Stopa Zwrotu, MSZ** – stopa zwrotu, której wysokość podana zostanie do publicznej wiadomości nie później niż na jeden dzień przed rozpoczęciem subskrypcji w sposób określony w Artykule 38 ust. 2 i 3 Statutu, z inwestycji w Certyfikaty obliczona według ich ceny emisyjnej, jaką uzyskają Uczestnicy Funduszu w Dniu Zapadalności w sytuacji, gdy stopa zwrotu obliczona zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VII pkt. 9.2 Prospektu będzie niższa od tej stopy;
- 25) **Okres Obliczeniowy** – półroczne okresy w trakcie trwania Funduszu, w których obliczana jest zmiana wartości Indeksu, zgodnie z zasadami określonymi w Artykule 36 ust. 2 Statutu. Pierwszy Okres Obliczeniowy rozpoczyna się w marcu 2006 roku, a ostatni Okres Obliczeniowy rozpoczyna się we wrześniu 2009 roku;

26) **Okresowa Stopa Zwrotu** – określony procentowo parametr, który zostanie dodany do ostatecznej stopy zwrotu z inwestycji w certyfikaty za każdy Okres Obliczeniowy, zgodnie z zasadami opisanymi w Artykule 36 ust 2 Statutu Funduszu. Wysokość Okresowej Stopy Zwrotu zależy od zmiany Indeksu i nie może być mniejsza od Dolnego Limitu, ani większa od Górnego Limitu;

27) **Dolny Limit** – określony procentowo stały parametr, stanowiący minimalną wartość Okresowej Stopy Zwrotu. Wysokość Dolnego Limitu podana zostanie do publicznej wiadomości najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem subskrypcji w sposób określony w Artykule 38 ust. 2 i 3 Statutu;

28) **Górny Limit** - określony procentowo stały parametr, stanowiący maksymalną wartość Okresowej Stopy Zwrotu. Wysokość Górnego Limitu podana zostanie do publicznej wiadomości najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem subskrypcji w sposób określony w Artykule 38 ust. 2 i 3 Statutu;

29) **Kurs Początkowy, Kurs Końcowy** – dla poszczególnych Okresów Obliczeniowych stanowią średnią arytmetyczną kursów zamknięcia Indeksu zgodnie z poniższą tabelą:

Okres Obliczeniowy	Kurs Początkowy	Kurs Końcowy
1) 03/2006 - 08/2006	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 kolejnych dni notowań, począwszy od 14 marca 2006 (łącznie z tym dniem)	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2006 r.
2) 09/2006 - 02/2007	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2006 r.	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu marcu 2007 r.
3) 03/2007 - 08/2007	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu marcu 2007 r.	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2007 r.
4) 09/2007 - 02/2008	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2007 r.	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu marcu 2008 r.
5) 03/2008 - 08/2008	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu marcu 2008 r.	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2008 r.
6) 09/2008 - 02/2009	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2008 r.	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu marcu 2009 r.
7) 03/2009 - 08/2009	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu marcu 2009 r.	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2009 r.
8) 09/2009 - 01/2010	Średnia arytmetyczna kursu zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu wrześniu 2009 r.	Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia Indeksu z 10 pierwszych notowań w miesiącu lutym 2010 r.

30) **Gwarancja** – dwa oświadczenia woli złożone przez KBC Bank w dniu 19 września 2005 roku, na mocy którego KBC Bank zagwarantował wszystkim uczestnikom Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1, w tym, z chwilą nabycia tytułów uczestnictwa - Funduszowi, wypłatę w dniu zapadalności Subfunduszu Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1 różnicy pomiędzy wartością emisyjną subskrybowanych tytułów uczestnictwa a ceną ich wykonania wynikającą z wyceny wartości aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa w przypadku, gdyby cena ta była niższa od ich ceny emisyjnej;

31) **Indeks** – indeks WIG20. Indeks, w skład którego wchodzi akcje 20 spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Wartość początkowa indeksu wynosiła 16 kwietnia 1994 r 1000 punktów. Wartość indeksu WIG20 jest codziennie publikowana przez największe dzienniki finansowe;

32) **Dzień Zapadalności Funduszu** – 10 marca 2010 roku lub najbliższy, kolejny roboczy dzień, jeżeli dzień ten będzie dniem wolnym od pracy;

33) **Dzień Wykupu** – każdy 10 /dziesiąty/ dzień miesiący: marca, czerwca, września i grudnia, będący jednocześnie Dniem Wyceny z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu będzie 10 czerwca 2006 roku. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wykupu jest kolejny, najbliższy roboczy dzień;

34) **Fund Partners** – fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale z wydzielonymi subfunduszami (SICAV - Societe d'investissement a Capitale Variable) z siedzibą w Luksemburgu, utworzony zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego („the Law of 30 March 1988 concerning Undertakings for Collective Investment”), w skład którego wchodzi różne subfundusze inwestycyjne;

35) **Subfundusz, Fund Partners Kredyt Bank Poland Click Plus 1** - subfundusz z gwarantowanym kapitałem funduszu inwestycyjnego Fund Partners z siedzibą w Luksemburgu. Oznacza to, że w stosowanej polityce inwestycyjnej subfundusz dąży do takiego skonstruowania portfela inwestycyjnego, który zapewnia osiągnięcie w dniu

jego zapadalności określonego w prospekcie celu inwestycyjnego, jakim jest ochrona wpłaconego do Subfunduszu kapitału oraz osiągnięcie stopy zwrotu uzależnionej od zmian wybranego Indeksu;

36) **Rachunek Subskrypcji** – rachunek bankowy służący do przejściowego przyjmowania wpłat na Certyfikaty. Środki pieniężne z tego rachunku przekazywane są niezwłocznie na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, o którym mowa w Artykule 25 ust. 1 Statutu;

37) **CSSF** - Komisja Nadzoru Sektora Finansowego w Luksemburgu;

38) **OPC** – organizacje wspólnego inwestowania (UCI), będące funduszami inwestycyjnymi z siedzibą za granicą;

39) **OPCVM** - organizacje wspólnego inwestowania dopuszczone zgodnie z dyrektywą Rady Unii Europejskiej nr 85/611/CEE (UCITS);

40)) **Rynek Aktywny** - rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

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

42) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,

43) **Rejestr Sponsora Emisji** – rejestr osób, które nabyły publiczne certyfikaty inwestycyjne funduszu w obrocie pierwotnym, które są rejestrowane na koncie uczestnika KDPW występującego jako sponsor danej emisji Certyfikatów. Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji z osobą prawną, która na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji prowadzi ewidencję tych Uczestników Funduszu, którzy nie dokonali dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunek papierów wartościowych.

Rozdział XIX. ZAŁĄCZNIKI

1. Statut Funduszu.

2. Gwarancja wystawiona przez KBC Bank.

3. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.