

Prospekt Emisyjny
Certyfikatów Inwestycyjnych serii A
KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II
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, 28 września 2009 r.
Aktualizacja: 6 stycznia 2010 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 | 6 |
| B.1. Liczba i wartość oferowanych Certyfikatów | 6 |
| 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..... | 10 |
| 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..... | 11 |
| 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..... | 16 |
| Rozdział III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE..... | 17 |
| 1. Wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie. . | 17 |
| 1.1. Emitent i Towarzystwo..... | 17 |
| 1.2. Oferujący KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce..... | 17 |
| 2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie. | 18 |
| Rozdział IV. BIEGLI REWIDENCI | 18 |
| Rozdział V. WYBRANE DANE FINANSOWE | 18 |
| Rozdział VI. DANE O TOWARZYSTWIE | 18 |
| 1. Historia i rozwój Towarzystwa..... | 18 |
| 1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa..... | 18 |

| | |
|--|----|
| 1.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny..... | 19 |
| 1.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone | 19 |
| 1.4. Pozostałe dane dotyczące Towarzystwa | 19 |
| 1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Towarzystwa..... | 19 |
| 2. Główni akcjonariusze Towarzystwa oraz informacja o podmiocie dominującym wobec Towarzystwa | 19 |
| 3. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa | 20 |
| Rozdział VII. INFORMACJA O EMITENCIE | 20 |
| 1. Historia i rozwój Emitenta | 20 |
| 1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta | 20 |
| 1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny | 20 |
| 1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony..... | 21 |
| 1.4. Pozostałe dane dotyczące Emitenta..... | 21 |
| 1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta..... | 21 |
| 2. Struktura organizacyjna Funduszu | 21 |
| 3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Funduszu | 21 |
| 3.1. Sytuacja finansowa. | 21 |
| 3.2. Informacje dotyczące istotnych czynników mających wpływ na wynik z działalności operacyjnej. | 21 |
| 4. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu | 21 |
| 5. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby | 21 |
| 5.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych. | 21 |
| 5.2. Inne osoby | 22 |
| 5.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla. | 22 |
| 5.3. Certyfikaty wyemitowane przez Emitenta posiadane przez osoby wskazane w pkt. 5.1 oraz pkt. 5.2. | 22 |
| 6. Wynagrodzenia i inne świadczenia. | 22 |
| 6.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w pkt. 5.1. wynagrodzenia..... | 22 |
| 6.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne..... | 22 |
| 7. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego. | 23 |
| 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. | 23 |
| 7.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w pkt. 5.1. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy..... | 26 |
| 7.3. Informacje o komisji ds. audytu emitenta, | 26 |
| 8. Główni Uczestnicy i transakcje z powiązanymi stronami. | 26 |
| 9. Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu..... | 26 |
| 9.1. Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna. | 26 |
| 9.2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Zapadalności Funduszu (Cena Wykonania)..... | 26 |
| 9.3. Limit zaciągania kredytów. | 27 |
| 9.4. Status prawny Funduszu oraz organ nadzoru w kraju jego siedziby. | 27 |
| 9.5. Profil typowego inwestora..... | 28 |
| 10. Ograniczenia w inwestowaniu | 28 |
| 10.1. Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych. | 28 |
| 11. Informacje dotyczące GLOBAL PARTNERS oraz Subfunduszu..... | 28 |
| Rozdział VIII. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY | 39 |
| 1. Wartość wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz. | 39 |
| 2. Opis pozostałych opłat nie wymienionych w punkcie 1., a które mają lub mogą mieć istotne znaczenie. | 39 |
| 3. Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu..... | 39 |
| 4. Podmiot odpowiedzialny za określenie i wyliczenie Wartości Netto Aktywów Funduszu..... | 39 |
| 5. Konflikty interesów u usługodawców Funduszu. | 40 |
| 5.1. KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce | 40 |
| 5.2. Kredyt Bank S.A..... | 40 |
| Rozdział IX. ŻARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI/DORADCY INWESTYCYJNI..... | 40 |

| | |
|--|----|
| Rozdział X. DEPOZYTARIUSZ. | 40 |
| 1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Depozytariusza. | 40 |
| 2. Miejsce rejestracji Depozytariusza oraz jego numer rejestracyjny. | 40 |
| 3. Data utworzenia Depozytariusza oraz czas na jaki został utworzony. | 40 |
| 4. Pozostałe dane dotyczące Depozytariusza. | 40 |
| 5. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o przechowywanie aktywów Funduszu. | 41 |
| 6. Wszelkie przekazane obowiązki powiernicze. | 41 |
| Rozdział XI. WYCENA. | 41 |
| 1. Opis częstotliwości, zasad oraz metody Wyceny Aktywów Netto Funduszu. | 41 |
| 2. Przekazywanie informacji o bieżącej Wartości Aktywów Netto. | 42 |
| 3. Okoliczności zawieszenia wyceny oraz wskazanie sposobu informowania inwestorów o zawieszeniu. | 42 |
| Rozdział XII. ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE. | 42 |
| 1. Oświadczenie w sprawie wszystkich zobowiązań wzajemnych. | 42 |
| Rozdział XIII. INFORMACJE FINANSOWE. | 42 |
| Rozdział XIV: RYNKOWE CZYNNIKI RYZYKA. | 42 |
| Rozdział XV. INFORMACJA O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. | 43 |
| 1. Opis typu i rodzaju oferowanych papierów wartościowych włącznie z kodami ISIN. | 43 |
| 2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone Certyfikaty. | 43 |
| 3. Forma emitowanych Certyfikatów. | 43 |
| 4. Waluta emitowanych Certyfikatów. | 43 |
| 5. Opis praw i ograniczeń związanych z Certyfikatami oraz procedury wykonywania tych praw. | 43 |
| 5.1. Podstawowe uprawnienia: | 43 |
| 5.2. Sposób i szczegółowe warunki wykupywania Certyfikatów. | 44 |
| 6. Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty. | 45 |
| 7. Przewidywana data emisji Certyfikatów. | 45 |
| 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. | 48 |
| 1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram oferty oraz tryb składania zapisów na Certyfikaty. | 48 |
| 1.1. Warunki oferty. | 48 |
| 1.2. Wielkość ogółem oferty. | 48 |
| 1.3. Okres obowiązywania oferty i tryb składania zapisów. | 48 |
| 1.4. Okoliczności wycofania lub zawieszenia oferty. | 51 |
| 1.5. Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom. | 51 |
| 1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu. | 53 |
| 1.7. Możliwość wycofania zapisu. | 53 |
| 1.8. Sposób i tryb dokonywania wpłat na Certyfikaty oraz ich dostarczenie. | 54 |
| 1.9. Sposób i termin podania wyników oferty do publicznej wiadomości. | 55 |
| 1.10. Prawo pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane. | 55 |
| 2. Zasady dystrybucji i przydziału. | 55 |
| 2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty. | 55 |
| 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. | 55 |
| 2.3. Ujawnienia przed przydziałem. | 55 |
| 2.4. Tryb zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów ze wskazaniem. | 56 |
| 2.5. Nadmierny przydział i opcja typu „green shoe”. | 56 |
| 3. Cena. | 56 |
| 3.1. Wskazanie ceny po której będą oferowane Certyfikaty. | 56 |
| 3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów w ofercie. | 56 |
| 4. Plasowanie i gwarantowanie. | 57 |

| | |
|---|----|
| 4.1. Nazwa i adres koordynatora oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem..... | 57 |
| 4.2. Nazwa i adres pośredników usług finansowych i pośredników usług depozytowych..... | 57 |
| 4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji..... | 57 |
| 4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji..... | 57 |
| 5. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu..... | 57 |
| 5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu..... | 57 |
| 5.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty..... | 57 |
| 5.3. Ewentualne informacje dotyczące subskrypcji lub plasowania innych papierów wartościowych niż oferowane Certyfikaty..... | 58 |
| 5.4. Animatorzy..... | 58 |
| 5.5. Stabilizacja..... | 58 |
| 6. Koszty emisji lub oferty..... | 58 |
| 6.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów oferty..... | 58 |
| 7. Rozwodnienie..... | 58 |
| 7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą..... | 58 |
| 8. Informacje dodatkowe..... | 58 |
| 8.1. Kapitał zakładowy Towarzystwa..... | 58 |
| 8.2. Postępowanie sądowe i administracyjne..... | 58 |
| 8.3. Doradcy związani z emisją i zakres ich działań..... | 59 |
| Rozdział XVII. INFORMACJE DODATKOWE..... | 59 |
| 1. Aktywa Funduszu..... | 59 |
| 2. Umowa i statut..... | 59 |
| 2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu..... | 59 |
| 2.2. Postanowienia Statutu Funduszu odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych..... | 59 |
| 2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń wynikających z Certyfikatów..... | 59 |
| 2.4. Rada Inwestorów..... | 59 |
| 3. Istotne umowy..... | 60 |
| 4. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o udziałach..... | 60 |
| 5. Dokumenty do wglądu..... | 60 |
| 6. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach..... | 60 |
| Rozdział XVIII. DEFINICJE I SKRÓTY..... | 60 |
| Rozdział XIX. ZAŁĄCZNIKI..... | 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:

- Katarzyna Szczepkowska – Prezes Zarządu Towarzystwa,
- Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.
- Paweł Niemiec – 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,
- Dariusz Stasiak - Pełnomocnik

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

- Ludmiła Falak-Cyniak - pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 222);
- Bogdan Jacaszek - pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 149);
- Kazimierz Szpak - pracownik Towarzystwa, doradca inwestycyjny (nr licencji 173).

A.3 Osoby odpowiedzialne za badanie sprawozdań finansowych

Osobą odpowiedzialną za badanie sprawozdań finansowych Emitenta jest:

Katarzyna Szczepkowska – Prezes Zarządu.

A.4. Doradcy

Emitent nie korzysta z usług żadnych doradców.

A.5. Biegli rewidenci

Na dzień sporządzenia Prospektu z Ernst & Young Audit sp. z o.o. - biegłym rewidentem została sporządzona umowa o sporządzenie opinii w zakresie zgodności zasad wyceny Funduszu z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

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 40.000 i nie więcej niż 10.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Łączna wartość Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 4.000.000 i nie więcej niż 1.000.000.000 złotych.

B.2. Harmonogram Oferty

Otwarcie subskrypcji Certyfikatów nastąpi w dniu 7 stycznia 2010 r., a jej zamknięcie w dniu 26 lutego 2010 r. Zapisy na Certyfikaty od Inwestorów będą przyjmowane od 7 stycznia 2010 r. do 26 lutego 2010 r., jednak nie dłużej niż do dnia, w którym zostanie subskrybowanych 10.000.000 Certyfikatów.

Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Informacja o zmianie przed udostępnieniem Prospektu Emisyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, następuje poprzez wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego zmian w tym zakresie. Zaktualizowany w powyższym zakresie Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, nie później niż w dniu poprzedzającym wyznaczony ponownie dzień rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów. Informacja o zmianie terminów zostanie równocześnie przekazana do KNF.

Zmiana terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji oraz terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego następuje w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu. Komunikat ten powinien zostać równocześnie przekazany do KNF. Zmiana terminu zakończenia subskrypcji, po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego, polegająca na skróceniu terminu subskrypcji może nastąpić nie później niż na 3 dni robocze przed ponownie wyznaczonym terminem jej zakończenia.

Przydział Certyfikatów zostanie dokonany w oparciu o ważnie złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji, z zastrzeżeniem art. 51a zd. 3 Ustawy o ofercie.

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 Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1 – instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, będącą Subfunduszem funduszu inwestycyjnego o kapitale zmiennym z wydzielonymi subfunduszami, działającego pod nazwą GLOBAL PARTNERS.

Głównym celem Subfunduszu jest generowanie możliwie największego zysku dla uczestników poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i aktywa płynne, z których dochód posłuży zawarciu kontraktów swapowych w ramach limitów określonych przez przepisy prawa, z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości. Nie udziela się żadnej gwarancji ani dla Subfunduszu ani jego uczestników.

Zgodnie z Artykułem 14 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 31 ust. 5 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 niedościa do skutku emisji tytułów uczestnictwa Subfunduszu lub jego likwidacji

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 niedopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na GPW
Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem
Ryzyko wystąpienia innych zdarzeń
Ryzyko inwestycyjne
Ryzyko kontrpartera kontraktów SWAP
Ryzyko walutowe
Ryzyko okresu wypłaty środków z tytułu realizacji żądań wykupienia
Ryzyko zmiany 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 zakres działalności

KBC Towarzystwo 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,
- 3) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

D.3. Struktura organizacyjna

Towarzystwo jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Organami Towarzystwa są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. 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 88,20% kapitału zakładowego Towarzystwa, co daje 88,20% 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, z zastrzeżeniem art. 51a zd. 3 Ustawy o ofercie, o ile zebrane zostaną wpłaty do Funduszu w minimalnej wysokości przewidzianej w Statucie Funduszu tj. 4.000.000 złotych.

Fundusz został utworzony na czas określony od dnia rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia jego likwidacji, która rozpocznie się w dniu 30 listopada 2013 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 KNF z dnia 23 grudnia 2009 r. o numerze DFL/4034/211/13/09/U/V/23/52P-1/PO.

E.2. Ogólny zakres 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 30 listopada 2013 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 RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II 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 jest Towarzystwo i Rada 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 KNF z dnia 23 grudnia 2009 r. o numerze DFL/4034/211/13/09/U/V/23/52P-1/PO.

Wydanie przez KNF zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu Emisyjnego.

W ramach publicznej oferty oferowanych jest 10.000.000 /dziesięć milionów/ Certyfikatów.

Emisja Certyfikatów dojdzie do skutku, jeżeli przynajmniej 40.000 /czterdzieści tysięcy/ Certyfikatów zostanie objętych prawidłowo złożonymi zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obejmuje nie mniej niż 40.000 /czterdzieści tysięcy/ i nie więcej niż 10.000.000 /dziesięć milionów/ Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Łączna wartość Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 4.000.000 /cztery miliony/ i nie więcej niż 1.000.000.000 /miliard/ 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,- 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 10.000.000 /dziesięć milionów/ 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 4.000.000,- złotych oraz wyższa niż 1.000.000.000,- złotych. Na rzecz Towarzystwa pobierana jest opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości nie wyższej niż 3,00% /trzy procent/ od dokonanej wpłaty na Certyfikaty. Opłata ta ustalona i pobrana zostanie przez każdy z podmiotów przyjmujących zapisy na Certyfikaty Funduszu. 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 za wydanie Certyfikatów. 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 XVI 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 184 800 złotych do 15 514 000 złotych, w zależności od liczby Certyfikatów objętych w ramach emisji. Wyżej wymienione szacunkowe koszty emisji wyniosą łącznie 1,55% wartości emisji Certyfikatów Inwestycyjnych (przy założeniu, że zostanie objęta maksymalna ilość Certyfikatów Inwestycyjnych tj. 10.000.000 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 4.000.000 złotych.

K.2. Umowa i Statut

Statut Funduszu został nadany w dniu 25 września 2009 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. 15193/2009). Statut Funduszu został zmieniony aktem notarialnym z dnia 18 grudnia 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 19671/2009). Przedmiot działalności Funduszu został określony w Artykule 4 Statutu, natomiast cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest zgodnie z Artykułem 11 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. Skróć prospektu emisyjnego - Subfundusz Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1.
3. Statut GLOBAL PARTNERS.
4. Lista POK przyjmujących zapisy na Certyfikaty.
5. 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 zostaną zainwestowane w tytuły uczestnictwa Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1. Subfundusz ten jest Subfunduszem funduszu inwestycyjnego GLOBAL PARTNERS. W trakcie trwania Subfunduszu wycena wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, od której uzależniona jest wycena Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II FIZ, podlega normalnym zasadom wyceny rynkowej. W związku z powyższym w trakcie trwania Funduszu wycena ta różnić się będzie od wartości emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych i może być od niej nawet niższa. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę to ryzyko przy planowaniu inwestycji. Każda decyzja dotycząca wykupienia Certyfikatów przed Dniem Zapadalności Funduszu może wiązać się z ryzykiem poniesienia straty.

1.2. Ryzyko likwidacji Funduszu w trakcie jego trwania.

W Artykule 38 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, na zasadach i warunkach opisanych w Statucie Funduszu, a także może on zostać rozwiązany w sytuacji, gdyby walne zgromadzenie GLOBAL PARTNERS zatwierdziło decyzję zarządu Subfunduszu o jego rozwiązaniu. Zwraca się uwagę Inwestorów, że w takim przypadku nie mają oni wpływu na wybór momentu zakończenia inwestycji w Certyfikaty, a w takim przypadku uzyskają wypłatę według aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

1.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji tytułów uczestnictwa Subfunduszu lub jego likwidacji.

W przypadku, gdy w terminie subskrypcji Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1, Fundusz nie zainwestuje, stosownie do art. 3 Statutu, w emitowane przez Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1 tytuły uczestnictwa, Subfundusz ten nie zostanie utworzony.

Walne zgromadzenie Sicav działające z zachowaniem kworum i większości przewidzianych w Statucie może w każdym czasie podjąć uchwałę o rozwiązaniu Sicav.

Sprawa rozwiązania Sicav powinna zostać również przedłożona przez zarząd pod obrady walnego zgromadzenia w przypadku gdyby kapitał Sicav stał się niższy niż dwie trzecie minimalnego kapitału przewidzianego w art. 5 statutu Sicav. Wówczas walne zgromadzenie obraduje bez wymogu kworum i podejmuje uchwały zwykłą większością głosów przypadających na tytuły uczestnictwa obecne lub reprezentowane na zgromadzeniu.

Sprawa rozwiązania Sicav powinna zostać ponadto przedłożona przez zarząd pod obrady walnego zgromadzenia w przypadku gdyby kapitał Sicav stał się niższy niż jedna czwarta minimalnego kapitału określonego w art. 5 statutu Sicav. Wówczas zgromadzenie obraduje bez wymogu kworum, a uchwała o rozwiązaniu może zostać podjęta głosami uczestników posiadających jedną czwartą tytułów uczestnictwa reprezentowanych na zgromadzeniu.

Zgromadzenie należy zwołać tak, aby odbyło się w terminie czterdziestu dni od stwierdzenia, że aktywa netto Sicav stały się mniejsze niż dwie trzecie lub - zależnie od okoliczności - jedna czwarta minimalnego kapitału.

W razie rozwiązania Sicav, likwidacja zostanie przeprowadzona przez likwidatora lub likwidatorów (będących osobami fizycznymi lub prawnymi) powołanych przez walne zgromadzenie uczestników, które określi ich uprawnienia oraz ustali wynagrodzenie.

Przychód netto z likwidacji każdego subfunduszu zostanie wypłacony uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych tytułów uczestnictwa w danym subfunduszu.

Kwoty, po które uczestnicy nie zgłoszą się w chwili zamknięcia likwidacji zostaną zdeponowane w Caisse de Consignations (Kasie Konsygnacyjnej) w Luksemburgu. W przypadku niezgłoszenia się po wypłatę w terminie przewidzianym prawem (30 lat), zdeponowane kwoty ulegną przepadkowi.

Zarząd Sicav może postanowić o likwidacji Subfunduszu lub subfunduszy w następujących sytuacjach:

- gdy aktywa netto Subfunduszu lub subfunduszy są niższe niż minimalny kapitał wymagany prawem,
- w przypadku zmiany warunków ekonomicznych i/lub politycznych.

Decyzja o likwidacji Subfunduszu musi zostać opublikowana zgodnie z obowiązującymi zasadami dotyczącymi publikacji. W szczególności należy podać informacje na temat przyczyn i warunków likwidacji.

Zgodnie z warunkami określonymi w statucie Sicav, zarząd może postanowić o zamknięciu Subfunduszu poprzez dokonanie wniesienia do innego subfunduszu Sicav lub poprzez połączenie z inną instytucją zbiorowego inwestowania podlegającą Części I Ustawy luksemburskiej z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania. Decyzję o tego rodzaju połączeniu może również podjąć zarząd, o ile jest to w interesie wszystkich uczestników danego subfunduszu. Powyższa decyzja zostanie opublikowana w sposób opisany w poprzednim akapicie, a ponadto, ogłoszenie to zawierać będzie informację o subfunduszu przejmującym lub odpowiednio o innej instytucji zbiorowego inwestowania. Decyzja dotycząca połączenia będzie wiążąca dla wszystkich uczestników, którzy nie zażądają wykupu tytułów uczestnictwa w terminie jednego miesiąca.

W razie połączenia z inną instytucją zbiorowego inwestowania, taką jak fundusz wspólnego inwestowania, połączenie będzie wiążące wyłącznie dla tych uczestników Subfunduszu, którzy jednoznacznie wyrażą zgodę na takie połączenie.

Decyzja o likwidacji lub połączeniu Subfunduszu na warunkach i w sposób opisany w poprzednich akapitach może również zostać podjęta przez zgromadzenie uczestników likwidowanego lub łączonego Subfunduszu, podczas którego nie ma wymagań co do quorum i na którym uchwały o likwidacji lub połączeniu zapadają zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. W przypadku połączenia przewiduje się jednomiesięczny termin od dnia zawiadomienia o podjęciu uchwały przez zgromadzenie uczestników, w którym uczestnicy będą mogli żądać wykupu ich tytułów uczestnictwa bez opłat.

Połączenie Subfunduszu z inną, zagraniczną instytucją zbiorowego inwestowania jest możliwe wyłącznie za jednomyślną zgodą wszystkich uczestników Subfunduszu lub pod warunkiem przeniesienia do niego wyłącznie tych uczestników, którzy wyrażą na to zgodę.

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.

1.4. Ryzyko zawieszenia wykupywania tytułów uczestnictwa przez Subfundusz.

Sicav może zawiesić naliczanie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej kategorii, a także emisję i wykup tytułów uczestnictwa oraz zamianę tytułów uczestnictwa danej kategorii na tytuły uczestnictwa innej kategorii, w razie wystąpienia jednej z poniższych okoliczności:

- a) w każdym okresie zamknięcia jednej z głównych giełd papierów wartościowych lub innych rynków, na których notowana jest znacząca część inwestycji Sicav związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa, z powodów innych niż normalne dni wolne od pracy, lub kiedy operacje na tych rynkach są ograniczone lub zawieszane, pod warunkiem że powyższe zamknięcie, ograniczenie lub zawieszenie ma wpływ na wycenę notowanych tam inwestycji Sicav lub
- b) w razie sytuacji awaryjnej, w związku z którą Sicav nie może dysponować składnikami majątku przypisywanymi do danej kategorii tytułów uczestnictwa lub nie może ich wyceniać,
- c) w przypadku awarii środków komunikacji lub obliczeniowych niezbędnych do ustalenia ceny lub wartości inwestycji związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa lub kursów lub wartości giełdowych składników aktywów danej kategorii tytułów uczestnictwa,
- d) jeżeli z każdego innego powodu ceny lub wartości inwestycji Sicav związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa nie mogą być szybko lub dokładnie ustalone,
- e) w każdym okresie, w którym Sicav nie ma możliwości wypłaty środków w celu dokonania płatności za wykup tytułów uczestnictwa danej kategorii lub w którym przeniesienie danych środków w celu realizacji lub nabycia inwestycji lub płatności należnych z tytułu wykupu

- tytułów uczestnictwa nie może być – wedle opinii zarządu – dokonane po normalnym kursie wymiany,
- f) po opublikowaniu ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia uczestników, którego celem jest podjęcie uchwały o likwidacji Sicav.

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. Wyплаты 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 1,15%, zgodnie z zapisami Artykułu 36 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 24 ust. 3 Statutu Funduszu.

1.8. 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.

1.9. 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, 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 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.

1.10. 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.

1.11. 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.

Inwestorzy powinni jednak wziąć pod uwagę fakt, że Subfundusz może inwestować (mając na uwadze zasadę dywersyfikacji ryzyka) do 100% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane w Polsce, zaś inwestycja w tytuły uczestnictwa Subfunduszu jest narażona na ryzyka, jakie nie są na ogół spotykane na większości rynków Europy Zachodniej, Ameryki Północnej lub na 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. Inwestorzy powinni być świadomi, że banki-korespondenci nie zawsze będą prawnie zobowiązane i finansowo odpowiedzialne za działania i zaniechania ich organów i pracowników. Niemniej jednak depozytariusz Subfunduszu 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 istotny poziom ryzyka, Subfundusz dedykowany jest wyłącznie zorientowanym inwestorom, zdolnym do akceptacji istotnego poziomu ryzyka związanego z produktem, z zastrzeżeniem, że inwestycja jest zgodna z ich potrzebami i celami finansowymi; zaleca się inwestowanie jedynie części aktywów w ten produkt.

1.12. Ryzyko kontrpartera 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.

1.13. 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 Koszyka), 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.

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

Zgodnie ze Statutem i Prospektem Funduszu żądania wykupienia Certyfikatów przyjmowane są w dniach od 10 do 23 dnia miesiąca poprzedzającego miesiąc w którym Certyfikaty zostaną wykupione, przed godziną 16.00, z wyjątkiem ostatniego dnia składania żądań wykupu, gdy żądanie złożenia wykupienia Certyfikatów powinno być złożone do godziny 12.00. Jeśli ostatni dzień przyjmowania żądań wykupu wypada w dzień wolny od pracy, żądanie wykupu przyjmowane są do poprzedzającego dnia roboczego. Dniem Wykupu jest 10 dzień miesiąca, będący jednocześnie Dniem Wyceny. Świadczenia z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż do końca miesiąca 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 miesiącu 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 miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu.

1.15. Ryzyko zmiany okresu subskrypcji.

Zgodnie ze Statutem i Prospektem Emisyjnym Towarzystwo jest uprawnione do przedłużenia lub skrócenia 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 lub z ryzykiem krótszego czasu trwania subskrypcji.

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 RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w organizacji) |
| Nazwa skrócona: | KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II FIZ |
| 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 organu Funduszu.

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

| | |
|---------------|----------------------------------|
| Piotr Habiera | - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa |
| Paweł Niemiec | - Członek Zarządu. |

Osoby działające w imieniu Towarzystwa odpowiedzialne są za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

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, |
| Dariusz Stasiak | - 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 i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne, i zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Katarzyna Szczepkowska
Prezes Zarządu

Piotr Habiera
Wiceprezes Zarządu

Paweł Niemiec
Członek 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

Dariusz Stasiak
Pełnomocnik

Rozdział IV. BIEGLI REWIDENCI

KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II FIZ jest w trakcie organizacji. Na dzień sporządzenia Prospektu z Ernst & Young Audit sp. z o.o. - biegłym rewidentem została sporządzona umowa o sporządzenie opinii w zakresie zgodności zasad wyceny Funduszu z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Zgodnie z artykułem 29 ust. 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wniosek o rejestrację Funduszu zostanie złożony niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Rozdział V. WYBRANE DANE FINANSOWE

KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II 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 posiada także zezwolenie na zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

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: | Towarzystwo zostało utworzone i działa zgodnie z przepisami Ustawy |
| 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 31.12.2008 r. kapitały własne Towarzystwa wynoszą 34.859.642,69 zł.

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2008 r.:

| | | |
|----|---|--------------------|
| 1. | Kapitał zakładowy: | 25.257.983,00 zł; |
| 2. | Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy: | 0 zł; |
| 3. | Kapitał zapasowy: | 15.993.587,87 zł; |
| 4. | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny: | 0 zł; |
| 5. | Pozostałe kapitały rezerwowe: | 0 zł; |
| 6. | Wynik finansowy netto z lat ubiegłych: | 0 zł |
| 7. | Bieżący wynik na działalności: | - 6.391.928,24 zł. |

Rozdział VII. INFORMACJA O EMITENCIE

1. Historia i rozwój Emitenta

1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa statutowa: KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w organizacji)

Nazwa handlowa (skrótowa): KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II FIZ.

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 KNF z dnia 23 grudnia 2009 r. o numerze DFL/4034/211/13/09/U/V/23/52P-1/PO.

Fundusz został utworzony na czas określony od dnia rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych do dnia jego likwidacji, która rozpocznie się w dniu 30 listopada 2013 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:

| | |
|------------------------|--|
| Katarzyna Szczepkowska | – 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; |

Paweł Niemiec

– 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:

Karel Heyndrickx - Dyrektor Zarządzający oraz Członek Komitetu Wykonawczego KBC Asset Management N.V. Havenlaan 2, B-1080 Bruksela;

Krzysztof Kudelski – Prezes Zarządu TUIR WARTA S.A., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;
Nedialko Radikov - Wiceprezes Zarządu TUIR WARTA S.A. w Polsce, ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;

Johan De Ryck – Prezes Zarządu CSOB Investment Company, Perlova 371/5, 110 00 Praga 1;
Johan Daemen - Senior General Manager w Insurance Central Europe, Havenlaan 2, B-1080 Bruksela.

Zgodnie z zapisami Artykułu 140 ust. 1 Ustawy oraz Artykułu 5 Statutu Funduszu w Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny. Tryb działania Rady Inwestorów został opisany 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, pracownik Towarzystwa, 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.

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 Funduszu.

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:

Katarzyna Szczepkowska – Prezes Zarządu. Jest absolwentką Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. W roku 1997 ukończyła studia podyplomowe na Katolickim Uniwersytecie w Leuven, Wydział Ekonomii, specjalizacja finansowa. W roku 1998 z wyróżnieniem ukończyła studia MBA na Wolnym Uniwersytecie w Brukseli. W roku 2003 uzyskała stopień naukowy Doktora Nauk Ekonomicznych w zakresie nauk o zarządzaniu na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego.

W latach 1998 – 2003 zatrudniona w centralach firm międzynarodowych w Belgii na stanowiskach związanych z finansami. Z grupą finansowo – ubezpieczeniową KBC związana od roku 2003 początkowo jako Kontroler Europy Centralnej w KBC Insurance NV, zaś w latach 2004 – 2008 jako Dyrektor Finansów i Kontrolingu Europy Centralnej i Wschodniej oraz Rosji w KBC Group NV. 5 września 2008 roku powołana na stanowisko Członka Zarządu KBC TFI SA, Dyrektora Zarządzającego Pionem Finansów i Operacji. W dniu 3 kwietnia 2009 r. powołana na stanowisko Prezesa Zarządu.

Piotr Habiera – Wiceprezes Zarządu KBC TFI S.A. 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 pełnił w KBC TFI S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Sprzedaży i Rozwoju Produktów. Od dnia 3 kwietnia 2009 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Inwestycji i Rozwoju Produktów.

Paweł Niemiec – Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego SGPIS w Warszawie. Od 1991 w koncernie Procter & Gamble, gdzie odpowiedzialny był za sprzedaż i dystrybucję w Polsce kolorowych kosmetyków i produktów farmaceutycznych. W latach 1995 – 1997 Dyrektor Sprzedaży i Marketingu, odpowiedzialny za strategię sprzedaży i rozwój sieci dystrybucyjnej produktów mrożonych w Stabburet Polska. W następnych latach Dyrektor Handlowy i Obsługi Klienta, Członek Zarządu w David S. Smith Packaging. Przeprowadził proces restrukturyzacji pionu handlowego i obsługi klienta, był także odpowiedzialny za strategię sprzedaży w Polsce. W latach 1998-2000 Dyrektor Departamentu Sprzedaży i Marketingu, Członek Zarządu PTE „Dom” S.A. odpowiedzialny za wprowadzenie nowych produktów na rynek usług finansowych. W latach 2000-2005 Dyrektor Generalny i Prezes Zarządu Legrand Polska odpowiedzialny za całościową restrukturyzację spółki. W roku 2007 powrócił do branży finansowej obejmując stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży w PTE Warta S.A.

Rada Nadzorcza Towarzystwa:

Karel Heyndrickx – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada wyższe wykształcenie z zakresu pedagogiki. W latach 1986 – 1996 Doradca „Grupy Boerenbond” w zakresie Zarządzania Kadrami oraz Organizacji, gdzie zajmował się doradzaniem w obszarze polityki wynagrodzeń, rozwoju kariery oraz zatrudnienia. Był odpowiedzialny za organizację szkoleń z zakresu kompetencji menedżerskich a także doradzał bezpośrednio osobom zatrudnionym na kierowniczych stanowiskach w zakresie prowadzenia i organizacji podległego im personelu. Od roku 1996 do roku 1998 pełnił funkcję Kierownika Działu Zarządzania Kadrami w obszarze coachingu i szkoleń w spółce „ABB Insurance”. Był tam odpowiedzialny za projekt związany ze stworzeniem oraz wprowadzeniem w życie polityki rozwoju kadr i szkoleń. W latach 1998 – 2004 zajmował stanowisko asystenta Głównego Manager’a spółki „KBC Insurance”, gdzie odpowiadał za dział Zarządzania Kadrami i Szkoleń. Odpowiadał oraz wdrożył tam w życie projekt związany ze stworzeniem oraz wprowadzeniem polityki rozwoju kadr i szkoleń. Od roku 2004 do roku 2009 pełnił funkcję Głównego Manager’a w Dziale Organizacyjnym KBC Group. Był odpowiedzialny za doradzanie i asystowanie

zarządowi KBC Group w zakresie bieżącego rozwoju struktury organizacyjnej, rozdziału odpowiedzialności oraz podziału ról w poszczególnych obszarach tej struktury. Odpowiadał także za koordynację mechanizmów oraz strategii pozwalającej na wprowadzenie bieżących zmian z zakresu struktury organizacyjnej w życie. Od roku 2009 pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego oraz Członka Komitetu Wykonawczego KBC Asset Management NV gdzie odpowiada za międzynarodowe wsparcie dystrybucji usług bankowości komercyjnej oraz produktów finansowych w szczególności na terenie Europy Centralnej oraz Azji.

Nedialko Radikov – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Powołany w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 24 lutego 2006 roku. Od sierpnia 1993 r. do grudnia 1997 r. pełnił funkcję Desk Officer w Komisji Europejskiej w Belgii. Od września 1999 r. do października 2000 r. pełnił funkcję consulting Project Manager w INBIS Ltd., w Luxemburgu. Od listopada 2000 r. do marca 2002 r. był pracownikiem KBC Bank w Belgii. Od kwietnia 2002 r. do stycznia 2004 r. był Zastępcą Dyrektora w Departamencie Audytu Wewnętrznego w Kredyt Banku S.A. w Polsce. Od lutego 2004 r. do października 2005 r. był Dyrektorem Zarządzającym Pionem Zarządzania Kredytami Zagrożonymi i Windykacji Należności w Kredyt Banku S.A. w Polsce. Od listopada 2005 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu TUIR WARTA S.A. w Polsce.

Krzysztof Kudelski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Planowania i Statystyki - obecnie Szkoły Głównej Handlowej. Z branżą ubezpieczeniową związany jest od 1980 roku. Pracę w TUIR WARTA S.A. rozpoczął w 1994 roku na stanowisku dyrektora Biura Sprzedaży. Od 1996 roku pełnił funkcję wiceprezesa zarządu spółki, a od 1998 był odpowiedzialny za Pion Ubezpieczeń Klientów Indywidualnych. Funkcję prezesa zarządu TUIR WARTA S.A. pełni od 21 czerwca 2006 r. a w TUNŻ WARTA od 14 marca 2007 r., otrzymując akceptację KNF w dniu 9 sierpnia 2007 r. Krzysztof Kudelski jest członkiem władz Rady Polskiego Biura Ubezpieczycieli Komunikacyjnych oraz wiceprezesem Rady Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego.

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: Warta Tourism Sp. z o.o. oraz Warta Finance S.A.

Johan De Ryck – Członek Rady Nadzorczej.

Powołany na Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 28 lipca 2006 roku. W latach 1988 – 1992 ukończył studia licencjackie na wydziale ekonomii, specjalizacja: ekonomia stosowana (VRIJE Universiteit Brussels). Jest absolwentem Boston University (1992 – 1993 ukończył studia wyższe na wydziale finansów), w latach 1993 – 1994 ukończył studia wyższe na wydziale prawa międzynarodowego (The Johns Hopkins University). Od września 1992 do lipca 1993 – pracował w międzynarodowej firmie doradczej Pragma Consulting (Bruksela, Belgia). Od lipca 1994 do stycznia 1995 – pracował w European Federation for Retirement Provision (EFRP), (sześciomiesięczny projekt zlecony EFRP przez Komisję Europejską mający na celu zbadanie roli funduszy emerytalnych na europejskich rynkach kapitałowych). Od stycznia 1995 do sierpnia 1996 pełnił funkcję konsultanta w Pragma Consulting (przedstawiciel EFRP).

Od sierpnia 1996 do czerwca 2002 – pracował jako Manager w zespole produktów instytucjonalnych i funduszy emerytalnych w KBC Asset Management. Od czerwca 2002 do chwili obecnej pełni funkcję Dyrektora Generalnego na Europę Centralną KBC Asset Management, jest Prezesem Zarządu CSOB Investment Company. Jest członkiem organów nadzorczych spółek z grupy ubezpieczeniowo – finansowej KBC.

Johan Daemen – Członek Rady Nadzorczej.

W 1979 roku ukończył studia wyższe na wydziale matematyki (K.U. Leuven). W 1981 roku ukończył studia wyższe na wydziale nauk aktuarialnych (K.U. Leuven). Od 1982 roku do 1994 roku pracował na stanowisku Aktuariusza w KBC Life Insurance. Od 1994 roku do 2006 roku pełnił funkcję Senior General Manager Life & Health Insurance KBC. Od 2006 roku do chwili obecnej pełni funkcję Senior General Manager w Insurance Central Europe w grupie ubezpieczeniowo – finansowej KBC. Jest członkiem organów nadzorczych spółek z grupy ubezpieczeniowo – finansowej KBC.

Doradcy inwestycyjni Towarzystwa odpowiedzialni za zarządzanie Aktywami Funduszu:

Ludmiła Falak-Cyniak – 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 r. do dnia 3 kwietnia 2009 r. pełniła 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 i Realizacji Transakcji 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 Łąncucie. 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. i pełni funkcje Zastępcy Dyrektora Biura Zarządzania Aktywami i Realizacji Transakcji.

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.

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: Karel Heyndrickx, Nedialko Radikov, Johan Daemen oraz Johan De Ryck. Komitet Audytu pełni funkcje doradcze i opiniotwórcze wobec Rady Nadzorczej. Komitet Audytu odpowiedzialny jest w szczególności za bieżące monitorowanie pracy audytorów wewnętrznych i zewnętrznych w Towarzystwie a także monitorowanie ryzyka w Towarzystwie.

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 Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1 – instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, będącą Subfunduszem funduszu inwestycyjnego o kapitale zmiennym z wydzielonymi subfunduszami, działającego pod nazwą GLOBAL PARTNERS.

Zgodnie z Artykułem 14 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 31 ust. 5 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. Z zastrzeżeniem pkt. 9.2.2 – 9.2.5, w związku z dopuszczalnym przedmiotem lokat Funduszu oraz celem i zasadami polityki inwestycyjnej Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1 Fundusz dąży do osiągnięcia w Dniu Zapadalności stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty w wysokości obliczonej zgodnie z poniższym wzorem:

$$SZ = \text{Max} \{0\%, \text{Min} \{MSZ, \text{SUMA}(i=1, n) [W_i * (K_{wi} / K_{pi} - 1)] * P\}\} - (X\%),$$

Gdzie:

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

Max – oznacza wyższą z wartości wskazanych w nawiasie {}, tj. 0% lub $\text{Min} \{MSZ, \text{SUMA}(i=1, n) [W_i * (K_{wi} / K_{pi} - 1)] * P\}$;

Min – oznacza niższą z wartości MSZ lub $\text{SUMA}(i=1, n) [W_i * (K_{wi} / K_{pi} - 1)] * P$;

MSZ – Maksymalna Stopa Zwrotu, wyrażona w procentach, której wysokość zostanie podana do publicznej wiadomości w dniu rozpoczęcia subskrypcji w sposób określony w Artykule 37 ust. 3 Statutu;

n – liczba indeksów wchodzących w skład Koszyka;

Kwi (Kurs Wykonania dla i-tego indeksu) – obliczany dla i-tego indeksu z Koszyka, stanowi średnią arytmetyczną kursów zamknięcia indeksu z ostatniego dnia sesji giełdowej w kolejnych 12 miesiącach, począwszy od października 2012 r. do września 2013 r. (łącznie z tymi miesiącami);

Kpi (Kurs Początkowy dla i-tego indeksu) – obliczany dla i-tego indeksu z Koszyka, stanowi średnią arytmetyczną kursów zamknięcia indeksu z pierwszych dziesięciu sesji giełdowych począwszy od dnia 2 kwietnia 2010 r. (łącznie z tym dniem);

Wi - waga dla i-tego indeksu wchodzącego w skład Koszyka, określona zgodnie z Artykułem 2 pkt 25) Statutu, która spełnia poniższe warunki:

1) dla każdego i-tego indeksu: $0 \leq W_i \leq 1$,

$$2) \sum_{i=1}^n W_i = 1.$$

P – współczynnik partycypacji, wyrażony w procentach, określający wielkość udziału w zmianie wartości Koszyka, która zostanie podana do publicznej wiadomości w dniu rozpoczęcia subskrypcji w sposób określony w Artykule 37 ust. 3 Statutu;

X% - wartość pomniejszająca Stopę Zwrotu z inwestycji w Certyfikaty, której wysokość zostanie podana do publicznej wiadomości w dniu rozpoczęcia subskrypcji w sposób określony w Artykule 37 ust. 3 Statutu.

9.2.2. Towarzystwo nie później niż do dnia poprzedzającego dzień otwarcia subskrypcji uzgodni z KBC AM N.V. warunki transakcji określające wysokość Maksymalnej Stopy Zwrotu (MSZ), partycypacji (P) i wartości pomniejszająca Stopę Zwrotu z inwestycji w Certyfikaty (X%). Zostaną one podane do publicznej wiadomości w dniu rozpoczęcia subskrypcji, w sposób określony w Artykule 37 ust. 3 Statutu Funduszu.

9.2.3. 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.

9.2.4. 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.

9.2.5. 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 RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II 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 Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, ul. Plac Powstańców Warszawy 1.

9.5. Profil typowego inwestora.

Fundusz inwestycyjny kierowany jest do inwestorów, którzy poszukują stopy zwrotu przewyższającej oprocentowanie lokat bankowych, instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, a jednocześnie stronią od ryzykownych inwestycji związanych z rynkiem akcji. Z uwagi na fakt, że wysokość możliwej do osiągnięcia stopy zwrotu w Dniu Zapadalności, obliczonej zgodnie z Artykułem 35 Statutu Funduszu, uzależniona będzie od zmian wartości indeksów giełd papierów wartościowych w Chinach, Korei Płd., Tajwanie i Singapurze, na jej wyniki wpływ mieć będą ceny akcji firm wchodzących w skład ww. indeksów oraz sytuacja makroekonomiczna ww. krajów i regionu wschodnio-azjatyckiego. Słabe wyniki gospodarcze oraz ewentualne gwałtowne lub długotrwałe spadki notowań papierów wartościowych będą w sposób negatywny oddziaływać na wysokość potencjalnej stopy zwrotu.

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 31 ust. 5 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 sprawadzać 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 31 ust. 5 Statutu Funduszu.

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

11. Informacje dotyczące GLOBAL PARTNERS oraz Subfunduszu.

11.1. Informacje dotyczące Global Partners.

11.1.1. Informacje ogólne.

a) Zarząd.

Prezes:

Pan Werner Van Steen

Dyrektor Zarządzający KBC Asset Management S.A.,
Havenlaan 2, B-1080 Bruksela

Członkowie Zarządu:

Pan Wim Allegaert

Globalny Szef ds. Rozwoju Międzynarodowego, KBC Asset
Management S.A., Havenlaan 2, B-1080 Bruksela

Pan Erwin Schoeters

Dyrektor Zarządzający, KBC Asset Management S.A.,
Havenlaan 2, B-1080 Bruksela

b) Siedziba.

11 rue Aldringen, 1118 Luksemburg

c) Administracja centralna.

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

d) Bank depozytowy.

KBL European Private Bankers S.A, 43, Boulevard Royal, L-2955 Luksemburg.

e) Biegły Rewident.

Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg.

f) Podmioty świadczące usługi finansowe.

KBL European Private Bankers S.A, 43 Boulevard Royal, L-2955 Luksemburg.

11.2. Informacje ogólne dotyczące Global Partners oraz subfunduszy.

Global Partners – jest funduszem zagranicznym w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy i jednocześnie spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale z wydzielonymi subfunduszami (SICAV - Societe d'Investissement a Capitale Variable) działającą zgodnie z prawem luksemburskim, utworzoną dnia 13 lipca 2007 roku na czas nieoznaczony. Global Partners prowadzi także działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Siedzibą Global Partners jest Luksemburg, 11, rue Aldringen Global Partners. Siedziba spółki mieści się w Luksemburgu.

Kapitał Sicav wyrażony będzie w postaci w pełni opłaconych tytułów uczestnictwa bez wartości nominalnej i będzie w każdym czasie równy sumie aktywów netto Sicav, ustalonych zgodnie z art. 11 statutu Sicav. Minimalny kapitał równy jest ustawowo wymaganej wysokości, tj. obecnie równowartości 1.250.000 EUR (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro). Kapitał początkowy wynosi 31.000 EUR (trzydzieści jeden tysięcy euro) i dzieli się na 31 (trzydzieści jeden) w pełni opłacone tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym w Sicav. Minimalny kapitał Sicav powinien zostać osiągnięty w terminie sześciu miesięcy od dnia zarejestrowania Sicav jako instytucji zbiorowego inwestowania prawa luksemburskiego.

Tytuły uczestnictwa, które będą emitowane zgodnie z art. 7 statutu Sicav będą mogły zostać wyemitowane w ramach różnych kategorii, na podstawie odpowiedniej decyzji zarządu Sicav. Przychód z tytułu emisji tytułów uczestnictwa należących do danej kategorii zostanie zainwestowany w zbywalne papiery wartościowe i inne aktywa dopuszczone prawem zgodnie z polityką inwestycyjną określoną przez zarząd Sicav dla subfunduszu (zgodnie z poniższą definicją), utworzonego dla kategorii danych tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych przewidzianych prawem lub nałożonych przez zarząd Sicav.

Zarząd utworzy pulę aktywów tworzących subfundusz („fundusz”) w rozumieniu art. 111 Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania w jednej lub dwóch kategoriach tytułów uczestnictwa, w sposób opisany w art. 11 statutu Sicav.

W celu określenia wysokości kapitału Sicav, aktywa netto odpowiadające każdej z kategorii tytułów uczestnictwa - o ile nie są nominowane w euro - zostaną przeliczone na euro. Kapitał równy będzie sumie aktywów netto wszystkich kategorii tytułów uczestnictwa.

Podział na Subfundusze:

W ramach każdego subfunduszu, zarząd Sicav uprawniony jest do tworzenia różnych kategorii i/lub subkategorii charakteryzujących się własną polityką dystrybucji (tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy, tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym), walutą referencyjną, wysokością prowizji lub innymi cechami, określonymi przez zarząd.

Tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy uprawnia do dywidendy, zaś tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym nie uprawnia dywidendy, lecz do zwiększenia udziału aktywów netto subfunduszu związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa.

W przypadku gdy w ramach danego subfunduszu utworzonych zostanie kilka kategorii i/lub subkategorii, wszystkie postanowienia statutu Sicav obowiązujące dla subfunduszu będą stosować się odpowiednio do każdej z kategorii i/lub subkategorii. Tam, gdzie jest to wymagane, termin „kategoria” odnosi się również do „subkategorii”.

- a) Przychody z tytułu emisji tytułów uczestnictwa należących do danej kategorii tytułów uczestnictwa przypisane będą w księgach Sicav do subfunduszu stworzonego dla tej kategorii tytułów uczestnictwa oraz w razie potrzeby – odpowiednia kwota powiększy udział aktywów netto subfunduszu przypisanych do kategorii emitowanych tytułów uczestnictwa, a aktywa, zobowiązania, dochody i koszty związane z tą kategorią lub z tymi kategoriami przypisane zostaną do danego subfunduszu;
- b) w przypadku gdy dany składnik aktywów generowany jest przez inny składnik aktywów, ten inny składnik zostanie wpisany w księgach Sicav jako należący do tego samego subfunduszu, do którego należy generujący go składnik aktywów, a z chwilą każdej nowej wyceny aktywa podwyższenie lub zmniejszenie wartości przypisane będzie do odpowiedniego subfunduszu;
- c) w przypadku gdy Sicav posiada zobowiązanie z tytułu składnika aktywów danego subfunduszu lub operacji realizowanej w związku z aktywami danego subfunduszu, zobowiązanie to przypisane zostanie do tego subfunduszu;
- d) w przypadku gdy aktywa lub zobowiązania Sicav nie mogą zostać przypisane do określonego subfunduszu, aktywa te lub zobowiązania przypisane zostaną do wszystkich subfunduszy proporcjonalnie do wartości aktywów netto danych kategorii tytułów uczestnictwa lub w inny sposób określony przez zarząd Sicav z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze;
- e) w związku z wypłatami dywidendy posiadaczom tytułów uczestnictwa danej kategorii, wartość netto tej kategorii tytułów uczestnictwa zostanie pomniejszona o kwotę tych wypłat.

W celu ustalenia wartości aktywów netto na każdy tytuł uczestnictwa, wartość aktywów netto przypadająca na każdą kategorię tytułów uczestnictwa podzielona zostanie przez całkowitą liczbę tytułów uczestnictwa kategorii tytułów uczestnictwa, której dotyczy, wyemitowanych i będących w obrocie w dniu wyceny, zgodnie z wyżej opisanymi zasadami wyceny, zaś w każdym przypadku gdy zasady te nie mają zastosowania – w sposób uznany przez zarząd Sicav za prawidłowy i sprawiedliwy. Wszelkie zasady wyceny i sprzedaży interpretowane będą zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

11.2.1. Doradca inwestycyjny.

Sicav może korzystać z usług doradcy lub doradców inwestycyjnych, którzy udzielać będą Sicav rekomendacji i porad w zakresie inwestycji dokonywanych w ramach polityki inwestycyjnej.

11.2.2. Bank depozytowy i główne czynności banku depozytowego.

W granicach wymaganych prawem Sicav zawrze umowę depozytu z bankiem lub bankiem oszczędnościowym w rozumieniu Ustawy z dnia 5 kwietnia 1993 roku o sektorze finansowym („Bank Depozytowy”).

Na dzień sporządzenia Prospektu podmiotem tym jest KBL European Private Bankers S.A, 43 Boulevard Royal, L-2955 Luksemburg.

Bank Depozytowy posiada uprawnienia i obowiązki przewidziane Ustawą z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania.

Głównym zadaniem Banku Depozytowego jest realizowanie transakcji na swoją rzecz lub w imieniu osób trzecich w Luksemburgu lub za granicą, co stanowi element działalności bankowej w najszerszym znaczeniu, a także wszelkie inne czynności, na których wykonywanie zezwalają lub zezwolą banki.

11.2.3. Administracja centralna.

Podmiot Zarządzający Sicav powołał KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. na Agenta Siedziby, Agenta Administracyjnego i Agenta Rejestracyjno-Transferowego Spółki na podstawie umów, które weszły w życie dnia 1 maja 2006 r.

Spółka KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. została utworzona dnia 16 lutego 1973 r. jako *société anonyme* zgodnie z prawem luksemburskim. Jej siedziba mieści się przy 11 rue Aldringen, L - 2960 Luksemburg. KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. jest spółką zależną Kredietbank S.A. Luxembourgoise.

W odniesieniu do całości lub części zleconych jej zadań i na własną odpowiedzialność KREDIETRUST LUXEMBOURG jako Agent Administracyjny oraz Agent Rejestracyjno-Transferowy może korzystać z usług European Fund Administration („E.F.A.”), *société anonyme* z siedzibą w Luksemburgu.-/-

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. otrzymuje wynagrodzenie od Podmiotu Zarządzającego.

11.2.4. Zasady polityki inwestycyjnej Global Partners.

Zarząd Sicav uprawniony jest na zasadzie dywersyfikacji ryzyka do określania polityki inwestycyjnej oraz zasad działania w zakresie zarządzania Sicav, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych przewidzianych przepisami prawa i regulacjami lub ograniczeń nałożonych przez Zarząd w odniesieniu do inwestycji poszczególnych subfunduszy.

Z uwzględnieniem powyższych ograniczeń zarząd Sicav może decydować o inwestowaniu aktywów każdego subfunduszu:

- (i) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w kraju członkowskim Unii Europejskiej (UE),
- (ii) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym uznanym rynku regulowanym kraju członkowskiego Unii Europejskiej, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności,
- (iii) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w państwie nienależącym do UE: wszystkich krajach Ameryki, Europy, Afryki, Azji i Oceanii,
- (iv) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności dającym gwarancje porównywalne do ww. rynków w jednym z poniższych krajów: wszystkich krajach Ameryki, Europy, Afryki, Azji i Oceanii;
- (v) w nowo emitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o ile zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnego obrotu na jednej z giełd papierów wartościowych, o których mowa wyżej w pkt. (i) lub (iii) lub na innym uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności, o którym mowa wyżej w pkt. (ii) lub (iv) oraz o ile oficjalne dopuszczenie nastąpi najpóźniej przed upływem jednego roku od emisji,
- (vi) do 100% aktywów netto każdego subfunduszu – w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski UE, jego samorzady terytorialne, inny kraj członkowski OECD lub przez instytucje międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy kraj lub kraje UE, pod warunkiem że papiery te pochodzą z co najmniej sześciu różnych emisji, a udział jednej emisji nie przekracza 30% całkowitej wartości,
- (vii) Sicav może – w każdym subfunduszu – nabyć udziały UCITS (instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe) zatwierdzonej zgodnie z Dyrektywą 85/611/EWG i/lub innych instytucjach zbiorowego inwestowania („UCI”) określonych w Ustawie z dnia 20 grudnia 2002 r. o instytucjach zbiorowego inwestowania oraz w granicach ustalonych w tej Ustawie i obowiązujących regulacjach,
- (viii) we wszystkie inne papiery wartościowe, instrumenty i lokaty, z zastrzeżeniem limitów określonych przez zarząd Sicav oraz ograniczeń przewidzianych prawem i obecnymi regulacjami.

11.2.5. Wycena

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa każdej kategorii tytułów uczestnictwa będzie wyrażona w walucie (określonej w dokumentach sprzedaży tytułów

uczestnictwa) danego subfunduszu i wyliczona w dniu wyceny poprzez podzielenie aktywów netto Sicav odpowiadających każdej kategorii tytułów uczestnictwa - obejmujących pulę aktywów pomniejszoną o pulę zobowiązań przypisywanych tej kategorii tytułów uczestnictwa w danym dniu wyceny - przez liczbę tytułów uczestnictwa tej kategorii znajdujących się wówczas w obrocie, zgodnie z zasadami wyceny tytułów uczestnictwa. Ustalona w ten sposób wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa będzie mogła zostać zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej pełnej jednostki danej waluty zgodnie z decyzją zarządu Sicav. Jeżeli po dniu wyliczenia wartości aktywów netto nastąpi istotna zmiana cen na rynkach, na których znajduje się w obrocie lub jest notowana znaczna część inwestycji Sicav związanych z kategorią danych tytułów uczestnictwa, Sicav może anulować pierwszą wycenę i przeprowadzić drugą wycenę w celu zabezpieczenia interesów ogółu uczestników oraz Sicav.

11.2.6. Obliczanie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Wartość aktywów netto różnych kategorii tytułów uczestnictwa wyliczana jest w następujący sposób:

I. Aktywa Sicav obejmują:

- 1) całość gotówki w kasie i w depozycie, w tym należne lub naliczone odsetki;
- 2) wszelkie weksle płatne a vista oraz należności (w tym wpływy z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, których ceny jeszcze nie otrzymano);
- 3) wszelkie papiery wartościowe, jednostki, akcje, obligacje, prawa subskrypcji, gwarancje i inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne aktywa należące do Sicav (jednakże Sicav może wprowadzić korekty, które nie naruszają postanowień paragrafu (a) poniżej w przypadku wahań wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych w wyniku działań takich jak transakcje bez prawa do dywidendy lub podobnych procedur);
- 4) wszelkie dywidendy w gotówce lub akcje i wszelkie płatności należne Sicav w gotówce, o ile znane są one Sicav;
- 5) wszelkie odsetki należne lub naliczone z tytułu aktywów należących do Sicav, chyba że odsetki te są uwzględnione lub odzwierciedlone w cenie tych aktywów;
- 6) koszty założenia Sicav, w tym koszty emisji i sprzedaży tytułów uczestnictwa Sicav, o ile koszty te nie zostały odpisane;
- 7) wszelkie inne aktywa posiadane przez Sicav niezależnie od ich rodzaju, w tym wydatki okresów przyszłych.

Wartość aktywów zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) Wartość gotówki w kasie i w depozycie, weksli płatnych a vista oraz należności, wydatków okresów przyszłych, dywidend i oprocentowania zadeklarowanego lub naliczonego, lecz nieotrzymanego, równa będzie wartości nominalnej tych aktywów. Jeżeli jednak uzyskanie pełnej wartości tych aktywów będzie wątpliwe, ich wartość zostanie ustalona poprzez dokonanie aktualizacji uznanej przez Sicav za odpowiednią w celu uwzględnienia realnej wartości tych aktywów.
- (b) Wartość wszystkich papierów wartościowych będących w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych wyceniana będzie na podstawie ostatniego dostępnego kursu.
- (c) Wartość wszelkich papierów wartościowych w obrocie na innych rynkach regulowanych wyceniana jest na podstawie ostatniego opublikowanego kursu.
- (d) W przypadku gdyby papiery wartościowe w portfelu nie były w obrocie lub notowane na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym lub też – w odniesieniu do papierów notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym – cena ustalona zgodnie z postanowieniami punktów (b) lub (c) powyżej nie byłaby reprezentatywna dla ich rzeczywistej wartości, papiery te zostaną oszacowane na podstawie przewidywalnej ceny sprzedaży, która zostanie ustalona zgodnie z zasadą ostrożności i w dobrej wierze.
- (e) Wartość tytułów uczestnictwa lub udziałów posiadanych w innych Instytucjach Zbiorowego Inwestowania ustalana będzie na podstawie ostatniej znanej wartości aktywów netto.
- (f) Wycena zastosowanych kontraktów swap wymaga zastosowania poniższej metody:
Wpływy pieniężne do Sicav (wpływy przyszłe generowane przez portfel obligacji i lokat środków płynnych) przelane przez Sicav na drugą stronę kontraktu swap na mocy tego kontraktu powinny być aktualizowane w dniu wyceny po kursie dla zerokuponowego kontraktu swap w zależności od wieku przepływu.

Środki wpłacone przez drugą stronę na rzecz Sicav podczas dorocznej wypłaty dywidendy lub w terminie zapadalności (tj. kwoty do zapłaty w dniu zapadalności każdego

okresu referencyjnego) aktualizowane są w dniu wyceny po kursie dla zerokuponowego kontraktu swap w zależności od wieku przepływu.

Wartość kontraktów swap wynika z różnicy między dwiema operacjami aktualizacji.

W związku z tym wartość aktywów Subfunduszu równa będzie wartości rynkowej portfela obligacji i środków płynnych powiększona (lub pomniejszona) o wartość kontraktów swap.

Ponieważ kwota odpowiadająca zmianie wartości indeksu lub koszyka jest niepewna, rynek wykorzystuje do wyceny tych środków (obliczenie wartości aktywów) powszechnie stosowaną metodę wyceny uwzględniającą różne czynniki, takie jak niestabilność indeksu lub koszyka, oprocentowanie, średnia stopa dywidendy indeksu lub koszyka i poziom koszyka. Jest to więc wycena przewidywalnej kwoty, która zapłacona zostanie przez drugą stronę na rzecz Sicav w dniu zapadalności Subfunduszu w ramach kontraktów swap. Wszelkie inne aktywa wyceniane będą na podstawie przewidywalnej wartości sprzedaży, ustalonej z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze.

Wartość wszystkich aktywów i zobowiązań nienominowanych w walucie Subfunduszu przeliczona będzie na walutę Subfunduszu po ostatnim znanym kursie wymiany ustalonym przez jeden z najważniejszych banków. Jeżeli kursy nie będą dostępne, kurs wymiany ustalony zostanie z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze zgodnie z procedurami określonymi przez zarząd Sicav.

Zarząd Sicav będzie mógł w sposób całkowicie uznaniowy umożliwić skorzystanie z każdej innej metody wyceny, jeżeli uzna, że taka wycena lepiej odzwierciedla prawdopodobną wartość sprzedaży składnika aktywów będącego w posiadaniu Sicav.

II. Zobowiązania Sicav obejmują:

- 1) wszelkie pożyczki, weksle i zobowiązania do zapłaty;
- 2) wszelkie naliczone odsetki od pożyczek zaciągniętych przez Sicav (w tym prowizje za zobowiązanie do udzielenia pożyczki);
- 3) wszelkie koszty należne lub naliczone (w tym opłaty administracyjne, prowizje za doradztwo i zarządzanie, prowizje od wyników, prowizje banku depozytowego i prowizje płatne na rzecz agentów Sicav);
- 4) wszelkie znane zobowiązania obecne lub przyszłe, w tym wszystkie zapadłe zobowiązania umowne, których przedmiotem jest płatność w gotówce lub inne świadczenie, w tym kwota dywidend zapowiadanych przez Spółkę, dotąd niewypłaconych;
- 5) odpowiednie rezerwy na przyszłe podatki od kapitału lub dochodu naliczone w dniu wyceny, ustalone okresowo przez Sicav, a w razie potrzeby – wszelkie inne dozwolone i zatwierdzone przez zarząd Sicav rezerwy, a także kwota (w razie potrzeby), którą zarząd będzie mógł uznać za stanowiącą wystarczające zabezpieczenie na wypadek ewentualnego zobowiązania Sicav;
- 6) wszelkie inne zobowiązania Sicav wykazane zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości. W celu oszacowania wartości tych zobowiązań, Sicav uwzględni wszelkie wydatki, które spółka Sicav będzie musiała ponieść, a które obejmować będą m.in. koszty utworzenia, prowizje płatne zarządcom lub doradcom inwestycyjnym, w tym również prowizje od wyników, koszty i prowizje należne bankowi depozytowemu i jego bankom-korespondentom, agentom siedziby i administracyjnym, agentom rejestrowo-transferowym, wszelkim agentom płatności, dystrybutorom i stałym przedstawicielom w miejscach, w których Sicav podlega obowiązkowi rejestracji. A także wszelkim innym pracownikom Sicav, wynagrodzenia dla członków zarządu Sicav, a także wydatki przez nich zasadnie poniesione, koszty ubezpieczenia i koszty podróży członków zarządu Sicav w rozsądnej wysokości, koszty pomocy prawnej i biegłego rewidenta w związku z rocznym badaniem sprawozdań finansowych Sicav, koszty oświadczeń rejestracyjnych składanych do organów rządowych i giełd papierów wartościowych w Wielkim Księstwie Luksemburga lub gdzie indziej, koszty ogłoszeń obejmujące między innymi koszty przygotowania, druku i dystrybucji prospektu, okresowych sprawozdań i oświadczeń rejestracyjnych, koszty sprawozdań dla uczestników, wszelkie podatki i opłaty pobierane przez organy rządowe oraz wszelkie podobne podatki, wszelkie inne wydatki operacyjne, w tym koszty zakupu i zbycia aktywów, odsetki, koszty finansowe, bankowe lub pośrednictwa, koszty pocztowe, telefonu i teleksu. Sicav może uwzględniać wydatki administracyjne i inne o charakterze regularnym lub okresowym poprzez oszacowanie ich na rok lub na każdy inny okres.

W celu ustalenia wartości aktywów netto na każdy tytuł uczestnictwa, wartość aktywów netto przypadająca na każdą kategorię tytułów uczestnictwa podzielona zostanie przez

całkowitą liczbę tytułów uczestnictwa kategorii tytułów uczestnictwa, której dotyczy, wyemitowanych i będących w obrocie w dniu wyceny, zgodnie z wyżej opisanymi zasadami wyceny, zaś w każdym przypadku gdy zasady te nie mają zastosowania – w sposób uznany przez zarząd Sicav za prawidłowy i sprawiedliwy. Wszelkie zasady wyceny i sprzedaży interpretowane będą zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

O ile nie będzie miało miejsca działanie w złej wierze, niedbalstwo lub oczywista pomyłka, wszelkie decyzje podjęte podczas obliczania wartości aktywów netto przez zarząd Sicav lub przez bank, spółkę lub inną organizację wskazaną przez zarząd w celu obliczenia wartości aktywów netto („pełnomocnik zarządu Sicav”) będą ostateczne i wiążące dla Sicav, a także dla obecnych, wcześniejszych i przyszłych uczestników.

11.2.7. Częstotliwość i zawieszenie wyliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa oraz sposób informowania inwestorów o zawieszeniu

Dla każdej kategorii tytułów uczestnictwa wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, a także cena emisyjna, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa będą ustalane okresowo przez Sicav lub wybranego w tym celu pełnomocnika, przynajmniej dwa razy w miesiącu z częstotliwością ustaloną przez zarząd Sicav, przy czym dzień i moment wyliczenia określone są w statucie Sicav jako „dzień wyceny”.

Sicav może zawiesić wyliczanie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej kategorii, a także emisję i wykup tytułów uczestnictwa oraz zamianę tytułów uczestnictwa danej kategorii na tytuły uczestnictwa innej kategorii, w razie wystąpienia jednej z poniższych okoliczności:

a) w każdym okresie zamknięcia jednej z głównych giełd papierów wartościowych lub innych rynków, na których notowana jest znacząca część inwestycji Sicav związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa, z powodów innych niż normalne dni wolne od pracy, lub kiedy operacje na tych rynkach są ograniczone lub zawieszono, pod warunkiem że powyższe zamknięcie, ograniczenie lub zawieszenie ma wpływ na wycenę notowanych tam inwestycji Sicav; lub

b) w razie sytuacji awaryjnej, w związku z którą Sicav nie może dysponować składnikami majątku przypisywanymi do danej kategorii tytułów uczestnictwa lub nie może ich wyceniać;

c) w przypadku awarii środków komunikacji lub obliczeniowych niezbędnych do ustalenia ceny lub wartości inwestycji związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa lub kursów lub wartości giełdowych składników aktywów danej kategorii tytułów uczestnictwa;

d) jeżeli z każdego innego powodu ceny lub wartości inwestycji Sicav związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa nie mogą być szybko lub dokładnie ustalone;

e) w każdym okresie, w którym Sicav nie ma możliwości wypłaty środków w celu dokonania płatności za wykup tytułów uczestnictwa danej kategorii lub w którym przeniesienie danych środków w celu realizacji lub nabycia inwestycji lub płatności należnych z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa nie może być – wedle opinii zarządu Sicav – dokonane po normalnym kursie wymiany;

f) po opublikowaniu ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia uczestników, którego celem jest podjęcie uchwały o likwidacji Sicav.

Informacja o zawieszeniu zostanie opublikowana przez Sicav, o ile będzie konieczna, i zostanie przekazana uczestnikom, którzy złożyli wniosek o subskrypcję, wykup lub zamianę tytułów uczestnictwa, dla których zawieszono wyliczanie wartości aktywów netto.

Zawieszenie takie dotyczące danej kategorii tytułów uczestnictwa pozostanie bez wpływu na wyliczanie wartości aktywów netto, ceny emisji, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa innej kategorii.

11.2.8. Prowizje, opłaty i koszty

Sicav uwzględni wszelkie wydatki, które spółka Sicav będzie musiała ponieść, a które obejmować będą m.in. koszty utworzenia, prowizje płatne zarządom lub doradcom inwestycyjnym, w tym również prowizje od wyników, koszty i prowizje należne bankowi depozytowemu i jego bankom-korespondentom, agentom siedziby i administracyjnym, agentom rejestrowo-transferowym, wszelkim agentom płatności, dystrybutorom i stałym przedstawicielom w miejscach, w których Sicav podlega obowiązkowi rejestracji. A także wszelkim innym pracownikom Sicav, wynagrodzenia dla członków zarządu Sicav, a także wydatki przez nich zasadnie poniesione, koszty ubezpieczenia i koszty podróży członków zarządu w rozsądnej wysokości, koszty pomocy prawnej i biegłego rewidenta w związku z rocznym badaniem sprawozdań finansowych Sicav, koszty oświadczeń rejestracyjnych składanych do organów rządowych i giełd papierów wartościowych w Wielkim Księstwie Luksemburga lub gdzie indziej, koszty ogłoszeń obejmujące między innymi koszty

przygotowania, druku i dystrybucji prospektu, okresowych sprawozdań i oświadczeń rejestracyjnych, koszty sprawozdań dla uczestników, wszelkie podatki i opłaty pobierane przez organy rządowe oraz wszelkie podobne podatki, wszelkie inne wydatki operacyjne, w tym koszty zakupu i zbycia aktywów, odsetki, koszty finansowe, bankowe lub pośrednictwa, koszty pocztowe, telefonu i teleksu. Sicav może uwzględniać wydatki administracyjne i inne o charakterze regularnym lub okresowym poprzez oszacowanie ich na rok lub na każdy inny okres.

11.3. Opis Subfunduszu Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1

11.3.1. Nazwa:

Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1.

11.3.2. Data utworzenia:

Od 24 marca 2010 r. do 26 marca 2010 r. (planowana data subskrypcji tytułów uczestnictwa Subfunduszu)

11.3.3. Czas trwania:

Czas oznaczony do 31 października 2013 r.

11.3.4. Notowanie na giełdzie:

Nie dotyczy.

11.3.5. Przekazanie zarządzania portfelem inwestycyjnym:

Nie zlecono zarządzania portfelem inwestycyjnym.

11.3.6. Cel Subfunduszu:

Ochrona kapitału:

WW%, równowartość w dniu zapadalności (przed odliczeniem opłat i podatków), wartości początkowej w dniu subskrypcji 100 PLN: WW PLN.

Nie udziela się żadnej gwarancji ani dla Subfunduszu ani jego uczestników.

Głównym celem Subfunduszu jest generowanie możliwie największego zysku dla uczestników poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i aktywa płynne, z których dochód posłuży zawarciu kontraktów swapowych w ramach limitów określonych przez przepisy prawa, z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości.

11.3.7. Polityka inwestycyjna Subfunduszu:

1) Dopuszczalne kategorie aktywów:

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne, aktywa płynne oraz wszelkie inne instrumenty, o ile zezwalają na nie obowiązujące przepisy prawa i regulacje oraz powyższe aktywa są zgodne z celem określonym w pkt. 7 poniżej.

2) Dopuszczalne transakcje na instrumentach pochodnych:

W celu zabezpieczenia lub osiągnięcia celów inwestycyjnych mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasu zgodnie ze strategią inwestycyjną Subfunduszu. Ponadto do osiągnięcia celów wykorzystywane są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne: Mogą to być kontrakty terminowe typu forward, opcje lub swapy na papierach wartościowych, indeksach, walutach lub stopach procentowych, bądź inne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Transakcje z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych będą zawierane wyłącznie z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Takie instrumenty pochodne mogą być również wykorzystane w celu zabezpieczenia aktywów przed wahaniami kursów wymiany. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji oraz statutu, Subfundusz zawsze dąży do zawierania najsukursowniejszych transakcji.

Aby osiągnąć cele inwestycyjne Subfundusz zawiera kontrakty swapowe w ramach limitów określonych przepisami prawa z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości. W ramach tych transakcji Subfundusz zobowiązuje się przenosić część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji na drugą stronę (drugie strony) w czasie trwania Subfunduszu. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić zysk określony w pkt. 7 poniżej.

Subfundusz może zawierać kontrakty, które stanowią finansowe instrumenty pochodne i wiążą się z ryzykiem kredytowym. Wspomniane ryzyko kredytowe będzie podejmowane w odniesieniu do stron, których wiarygodność kredytowa jest równa wiarygodności kredytowej stron, wobec których Subfundusz podejmuje bezpośrednio ryzyko kredytowe. Subfundusz może wykorzystywać kredytowe instrumenty pochodne po zatwierdzeniu przez CSSF programu działalności.

3) Cechy obligacji i papierów dłużnych:

Aktywa mogą być inwestowane częściowo w obligacje i dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki i rządy. Średni rating tych inwestycji będzie odpowiadał ocenie inwestycyjnej (a nie spekulacyjnej). Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności.

4) Zobowiązania krótkoterminowe:

Subfundusz może zaciągać pożyczki do 10% aktywów netto, o ile są one pożyczkami krótkoterminowymi, których celem jest rozwiązanie przejściowych problemów z płynnością.

5) Pożyczki instrumentów finansowych:

Subfundusz może udzielać pożyczek w postaci instrumentów finansowych w ramach limitów określonych przepisami prawa i regulacjami.

6) Ochrona aktywów przed wahaniami kursów instrumentów finansowych:-

W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursów wymiany i w ramach limitów określonych w statucie Subfundusz może zawierać transakcje dotyczące sprzedaży kontraktów walutowych typu forward a także sprzedaży opcji kupna i zakupu opcji sprzedaży na walutach. Wspomniane transakcje mogą dotyczyć wyłącznie kontraktów będących przedmiotem obrotu na uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności lub będących przedmiotem obrotu przez uznaną instytucję finansową wysokiej jakości specjalizującą się w tego rodzaju transakcjach i działającą na pozagiełdowym rynku opcji. W tym samym celu Subfundusz może również sprzedawać waluty w ramach transakcji terminowych lub je wymieniać w prywatnych transakcjach z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w takich transakcjach. Cel zabezpieczenia wspomnianych powyżej transakcji sugeruje istnienie bezpośredniego związku pomiędzy tymi transakcjami a zabezpieczanymi aktywami, co oznacza, że transakcje realizowane w określonej walucie nie mogą co do zasady przekroczyć pod względem wolumenu wartości wyceny wszystkich aktywów w tej samej walucie ani okresu posiadania tych aktywów.

7) Obowiązująca strategia:

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: po pierwsze dąży do wypłaty w dniu zapadalności WW% wartości początkowej w dniu subskrypcji, a po drugie dąży do uzyskania ewentualnego zysku kapitałowego uzależnionego od ewentualnego wzrostu koszyka indeksów. W dniu zapadalności oprócz WW% wartości początkowej w dniu subskrypcji wypłacone zostanie XX% ewentualnego wzrostu wartości koszyka indeksów (= (wartość końcowa pomniejszona o wartość początkową) podzielona przez wartość początkową). Minimalna strata kapitałowa wynosi ZZ%. Maksymalny zysk kapitałowy jest ograniczony do UU% (zysk do dnia zapadalności: YY% przed odliczeniem opłat i podatków).

8) Termin zapadalności:

31.10.2013 r.

9) Waluta:

PLN, dla wszystkich indeksów w koszyku, zmiany wartości waluty, w której są wyrażone względem PLN są nieistotne. Inwestor dokonuje wpłaty kwoty subskrypcyjnej w PLN i otrzymuje wypłatę w PLN w dniu zapadalności (lub wcześniej). Ryzyko kursowe w tym okresie nie podlega zabezpieczeniu.

10) Wartość początkowa:

Wartość koszyka na podstawie średniej wartości indeksów wchodzących w skład koszyka w pierwszych 10 dniach wyceny, począwszy od 2 kwietnia 2010 r., włącznie.

11) Wartość końcowa:

Wartość koszyka na podstawie średniej wartości indeksów wchodzących w skład koszyka w ostatnim dniu wyceny miesiąca, za ostatnie 12 miesięcy do dnia zapadalności, tj. od października 2012 r. do września 2013 r. włącznie.

12) Wartość:

Dla wszystkich indeksów w koszyku - wartość zamknięcia, tj. wartość indeksu obliczona w chwili zamknięcia rynku i ogłoszona przez właściwy organ (lub jego następcę prawnego).

13) Dzień wyceny:

Dla każdego indeksu w koszyku jest to dzień sesji, w którym indeks jest obliczany i publikowany przez sponsora indeksu.

Jednak jeżeli [A] sponsor indeksu (i) do dnia wyceny włącznie dokona zasadniczej zmiany wzoru lub sposobu obliczania indeksu lub (ii) nie będzie w stanie obliczyć indeksu i rozpowszechnić wyniku (pomimo dostępności wszystkich informacji), wówczas Sicav w porozumieniu z drugą stroną (drugimi stronami) wysokiej jakości, z którą (którymi) zawarło umowę swapową, oszacuje w dobrej wierze wartość indeksu zgodnie z ostatnim znanym wzorem i sposobem obliczania indeksu; lub [B] w dniu wyceny wystąpi zdarzenie, które zakłóca rynek (wskutek czego indeks nie może zostać obliczony), lub wcześniejsze zamknięcie (jeżeli sponsor indeksu ogłosi wcześniejsze zamknięcie dla tego dnia sesji w porównaniu z innymi dniami), wówczas pierwotny dzień wyceny dla tego indeksu zostanie zastąpiony przez kolejny dzień sesji, w którym nie występuje zdarzenie zakłócające rynek lub wcześniejsze zamknięcie i który nie jest pierwotnym dniem wyceny lub dniem zastępującym pierwotny Dzień Wyceny ze względu na zdarzenie zakłócające rynek lub wcześniejsze zamknięcie. Jeżeli jednak w każdym z pięciu dni sesji przypadających po pierwotnym dniu wyceny rynek zostanie zakłócony lub wystąpi wcześniejsze zamknięcie, wówczas: (i) wspomniany piąty dzień sesji zostanie uznany za pierwotny dzień wyceny i (ii) Sicav w porozumieniu z drugą stroną (drugimi stronami) wysokiej jakości, z którą (którymi) zawarło umowę swapową, oszacuje w dobrej wierze wartość indeksu, tak jakby był on notowany we wspomnianym piątym dniu sesji oraz (iii) Sicav poinformuje uczestników o: (a) wystąpieniu zdarzenia zakłócającego rynek lub wcześniejszym zamknięciu, (b) zmienionych warunkach ustalania wartości początkowej lub końcowej oraz (c) warunkach dotyczących wypłaty na podstawie osiągniętych celów inwestycyjnych. W przypadku zmian indeksu (takich jak zmiana sponsora indeksu, zmiany dotyczące sposobu obliczania, itp.) Sicav uzgodni z drugą stroną (drugimi stronami) wysokiej jakości, z którą (którymi) zawarło umowę swapową, sposób dalszego ustalania indeksu. W przypadku wprowadzenia do indeksu istotnych zmian lub zaprzestania jego obliczania indeks może zostać zastąpiony nowym indeksem, pod warunkiem że nowy indeks jest reprezentatywny dla tego samego sektora gospodarczego lub geograficznego.

14) Koszyk indeksów:

Poniższa tabela przedstawia w kolumnach od lewej do prawej: numer porządkowy indeksu, jego nazwę, kod Bloomberg, sponsora indeksu oraz jego początkową wagę w koszyku.

| | | | | |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------|--------|
| 1 | HANG SENG INDEX | HSI INDEX | HANG SENG | 20.00% |
| 2 | KOSPI 200 INDEX | KOSPI2 INDEX | KRX-Stock Market Division | 20.00% |
| 3 | MSCI SINGAPORE CASH INDEX | SGY INDEX | MSCI | 20.00% |
| 4 | MSCI TAIWAN INDEX (SGX) | TWY INDEX | MSCI | 20.00% |
| 5 | HANG SENG CHINA ENT INDEX | HSCEI INDEX | HANG SENG | 20.00% |

Indeks Hang Seng China Enterprises jest indeksem ważonym kapitalizacją, obejmującym państwowe spółki chińskie (Akcje H) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Hongkongu. Wartość bazowa tego indeksu wynosi 2000 na dzień 3 stycznia 2000 r.

Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu jest właścicielem wszystkich praw zastrzeżonych do indeksu. Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu nie promuje, nie sponsoruje i w żaden inny sposób nie uczestniczy w emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1. Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu wyłącza wszelką odpowiedzialność z tytułu emisji i oferowania tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania.

Indeks Hang Seng jest indeksem ważonym kapitalizacją rynku akcji 33 spółek stanowiących ok. 70% całości kapitalizacji rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Hong Kongu. Indeks powstał przy poziomie bazowym 100 na dzień 31 lipca 1964 r. Wartość indeksu jest publikowana codziennie przez dzienniki: L'Echo, De Tijd, The Financial Times i The Wall Street Journal Europe.

Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu jest właścicielem wszystkich praw zastrzeżonych do indeksu. Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu nie promuje, nie sponsoruje i w żaden inny sposób nie uczestniczy w emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa

Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1. Giełda Papierów Wartościowych w Hongkongu wyłącza wszelką odpowiedzialność z tytułu emisji i oferowania tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania.

Indeks KOSPI 200 czyli Koreański Indeks Cen Akcji 200 jest indeksem ważonym kapitalizacją 200 akcji na Koreańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Indeks powstał przy poziomie bazowym 100 na dzień 3 stycznia 1990 r. KRX-Stock Market Division jest właścicielem wszystkich praw zastrzeżonych do indeksu. KRX-Stock Market Division nie promuje, nie sponsoruje i w żaden inny sposób nie uczestniczy w emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1. KRX-Stock Market Division wyłącza wszelką odpowiedzialność z tytułu emisji i oferowania tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania.

Indeks MSCI Singapore Cash jest indeksem ważonym kapitalizacją monitorującym zachowanie akcji z Singapuru. Indeks jest obliczany od 1 stycznia 1988 r. Morgan Stanley Capital International jest właścicielem wszystkich praw zastrzeżonych do indeksu. Morgan Stanley Capital International nie promuje, nie sponsoruje i w żaden inny sposób nie uczestniczy w emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1. Morgan Stanley Capital International wyłącza wszelką odpowiedzialność z tytułu emisji i oferowania tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania.

Indeks MSCI Taiwan jest indeksem ważonym kapitalizacją monitorującym zachowanie akcji z Tajwanu. Indeks jest obliczany od 1 stycznia 1988 r.

Morgan Stanley Capital International jest właścicielem wszystkich praw zastrzeżonych do indeksu. Morgan Stanley Capital International nie promuje, nie sponsoruje i w żaden inny sposób nie uczestniczy w emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1. Morgan Stanley Capital International wyłącza wszelką odpowiedzialność z tytułu emisji i oferowania tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania

15) Obliczenie wartości wyceny netto Subfunduszu:

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa oraz ceny emisji i wykupu będą ustalane - o ile nie wskazano inaczej - dwa razy w miesiącu, 16. dnia miesiąca (lub poprzedniego dnia roboczego, jeżeli dzień ten nie jest dniem, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność), oraz ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca (lub poprzedniego dnia roboczego, jeżeli dzień ten nie jest dniem, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność) (każdy z tych dni jest „dniem wyceny”), w oparciu o ostatnio znane ceny i wartość aktywów posiadanych w imieniu Subfunduszu. Pierwsza wycena wartości aktywów netto Subfunduszu przypadająca na tytuł uczestnictwa po okresie pierwotnej subskrypcji przypada na 30 kwietnia 2010 r.

16) Ogłoszenie wartości wyceny netto:

Po jej obliczeniu wartość aktywów netto można uzyskać od podmiotów świadczących usługi finansowe.

17) Informacje finansowe:

Subfundusz na dzień sporządzenia Prospektu nie opublikował żadnych sprawozdań ani wyników finansowych.

18) Zgoda na utworzenie Subfunduszu:

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa, na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz uzyskał wymaganą przepisami prawa luksemburskiego zgodę na utworzenie.

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 32 Statutu Funduszu Towarzystwo pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu.

1.1. Koszty obciążające Fundusz.

Subfundusz obciążany będzie następującymi kosztami:

- 1) półroczną prowizją w maksymalnej wysokości 1 /jeden/ złoty od każdego tytułu uczestnictwa znajdującego się w obrocie z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu oraz maksymalnie 0,1% rocznie od aktywów netto Subfunduszu z tytułu zarządzania ryzykiem;
- 2) wynagrodzeniem administratora w maksymalnej wysokości 0,0495% rocznie od aktywów netto Subfunduszu;
- 3) wynagrodzeniem depozytariusza w maksymalnej wysokości 0,0405% rocznie od aktywów netto Subfunduszu;
- 4) podatkiem rocznym w wysokości 0,05% od aktywów netto;
- 5) pozostałymi kosztami (w tym wynagrodzeniem biegłego rewidenta i członków zarządu).

Z opłaty, o której mowa w pkt. 1.1.1) powyżej, Fundusz, jako znaczący klient, otrzymywał będzie dodatkowe dochody, które stanowiąc 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 4 /cztery/ złote w skali roku od każdego Certyfikatu, przy czym zapisy Artykułu 14 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 32 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 KNF w przypadku, gdy Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia 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) Bogdan Jacaszek – nr licencji doradcy inwestycyjnego: 149;
- 3) 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 22 634 50 49,

fax. 0 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;
- 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 miesiąca. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy Dniem Wyceny jest kolejny, najbliższy dzień roboczy. Dzień Wyceny jest również Dniem Wykupu Certyfikatów. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wyceny jest kolejny, najbliższy dzień roboczy.

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 za wyjątkiem środków pieniężnych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, przy zastosowaniu Efektywnej stopy.

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 Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1 wyznaczoną przez 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. 23.30 w dniu wyceny Subfunduszu 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 27 – 29 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.

Katarzyna Szczepkowska
Prezes Zarządu

Piotr Habiera
Wiceprezes Zarządu

Paweł Niemiec
Członek 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 KNF zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu umożliwiającego rozpoczęcie oferty publicznej Certyfikatów.

Zgodnie z zapisami Artykułu 10 ust. 1 Statutu Funduszu przed rozpoczęciem subskrypcji Towarzystwo w imieniu Funduszu zawarło z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Certyfikatów i otrzymanie kodu ISIN: PLKBCW200011 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 KNF.

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 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 10 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 na zasadach określonych w Artykule 7 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) udziału w dochodach Funduszu, o których mowa w rozdziale VII, pkt. 9.2.1.

Inne dochody Funduszu nie są wypłacane jego uczestnikom, a powiększają wartości 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. 11.3.7 pkt. 11) Prospektu. W przypadku dokonywania wykupu Certyfikatów przez Fundusz w Dniu Zapadalności blokada Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji i na rachunku papierów wartościowych, na którym zaksięgowane są Certyfikaty wykonywana jest pierwszego dnia roboczego miesiąca listopada 2013 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. 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 dwanaście razy w ciągu roku kalendarzowego w Dniu Wykupu, którym jest każdy Dzień Wyceny będący 10-tym dniem każdego miesiąca, przy czym pierwszym Dniem Wykupu będzie 10 sierpnia 2010 roku. Jeżeli tak określony Dzień Wykupu jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wykupu jest kolejny, najbliższy dzień roboczy. Ustalenie Dni Wykupu zdeterminowane jest terminem wyceny tytułów uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w Rozdziale VII pkt. 11.3.7 pkt. 11) Prospektu. Fundusz publikuje listę Dni Wykupu oraz terminy składania żądań wykupienia Certyfikatów w sposób określony w Artykule 37 ust. 3 Statutu Funduszu (na stronach internetowych Towarzystwa www.kbctfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii 0-801-100-834). Uczestnik składa nieodwołalne i bezwarunkowe żądanie wykupienia Certyfikatów w dni robocze od poniedziałku do piątku od 10 do 23 dnia miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym przypada Dzień Wykupu, do godziny 16.00, z wyjątkiem ostatniego dnia składania żądań wykupu, gdy żądanie złożenia wykupienia Certyfikatów powinno być złożone do godziny 12.00. Jeżeli 23 dzień miesiąca poprzedzającego Dzień Wykupu jest dniem wolnym od pracy, wówczas ostatnim dniem składania żądań wykupu jest najbliższy, poprzedzający dzień, nie będący dniem wolnym od pracy. Żądanie wykupienia Certyfikatów jest nieodwołalne. Ostatnim okresem składania żądań wykupienia Certyfikatów jest 10 – 23 września 2013 roku. Żądanie wykupienia składane jest w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zaksięgowane są Certyfikaty lub w jednym z POK lub siedzibie podmiotu prowadzącego Rejestr Sponsora Emisji - w przypadku, gdy Certyfikaty są zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji. Po złożeniu żądania wykupienia Certyfikatów firma inwestycyjna niezwłocznie 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 Rejestrze Sponsora Emisji, a

Certyfikaty są wówczas umarzone z mocy prawa. Zwraca się uwagę Inwestorów, że 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. Ochrona ceny wykupu Certyfikatów dotyczy wyłącznie wykupienia Certyfikatów w Dniu Zapadalności Funduszu – 10 listopada 2013 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 firmy inwestycyjnej przelewem na rachunek pieniężny Uczestnika w firmie inwestycyjnej lub przelewem na jego rachunek wskazany w żądaniu wykupienia. 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 25 września 2009 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. 15193/2009). Statut Funduszu został zmieniony aktem notarialnym z dnia 18 grudnia 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 19671/2009).

Przedmiot działalności Funduszu został określony w Artykuł 4 Statutu, natomiast cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest zgodnie z Artykułem 11 Statutu. Stosowny fragment Statutu Funduszu (Artykuł 16 ust. 1) dotyczący ilości emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych ma następujące brzmienie:

„Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie nie mniej niż 40.000 /czterdzieści tysięcy/ oraz nie więcej niż 10.000.000 /dziesięć milionów / Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.”

Statut Funduszu stanowi Załącznik do Prospektu.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia 23 grudnia 2009 r. o numerze DFL/4034/211/13/09/U/V/23/52P-1/PO.

7. Przewidywana data emisji Certyfikatów.

Otwarcie subskrypcji Certyfikatów nastąpi w dniu 7 stycznia 2010 r., a jej zamknięcie w dniu 26 lutego 2010 r. Zapisy na Certyfikaty od Inwestorów będą przyjmowane od 7 stycznia 2010 r. do 26 lutego 2010 r., jednak nie dłużej niż do dnia, w którym zostanie subskrybowanych 10.000.000 Certyfikatów. Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Informacja o zmianie przed udostępnieniem Prospektu Emisyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, następuje poprzez wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego zmian w tym zakresie. Zaktualizowany w powyższym zakresie Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, nie później niż w dniu poprzedzającym wyznaczony ponownie dzień rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów. Informacja o zmianie terminów zostanie równocześnie przekazana do KNF.

Zmiana terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji oraz terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego następuje w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu. Komunikat ten powinien zostać równocześnie przekazany do KNF. Zmiana terminu zakończenia subskrypcji, po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego, polegająca na skróceniu terminu subskrypcji może nastąpić nie później niż na 3 dni robocze przed ponownie wyznaczonym terminem jej zakończenia.

Przydział Certyfikatów zostanie dokonany w oparciu o ważnie złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji z zastrzeżeniem art. 51a zd. 3 Ustawy o ofercie.

8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów.

Nie istnieją żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z oferowanych Certyfikatów. 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 Prawem dewizowym 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, określanej 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.

W związku z dostosowaniem ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (zmiana opublikowana w Dz. U. z 2004 r. nr 93, poz. 894) do przepisów Dyrektywy Rady UE 2003/48/EC z dnia 3 czerwca 2003 w sprawie opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, począwszy od lipca 2005 r. podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych ma obowiązek sporządzać informacje o dochodach osiągniętych przez osoby fizyczne będące nierezydentami z tytułu uczestnictwa w Funduszu i przekazywać te informacje w terminie do końca stycznia każdego roku kalendarzowego do Urzędu Skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych oraz Uczestnikowi Funduszu. Minister właściwy do spraw finansów publicznych przekazuje powyższe informacje właściwym władzom krajów i terytoriów, których rezydentami podatkowymi są osoby, które osiągnęły dochody wymienione w art. 42c ust 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Powyższa regulacja prawna dotyczy osób fizycznych, które ze względu na miejsce zamieszkania podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów w innym kraju Unii Europejskiej niż Rzeczpospolita Polska, jak również rezydentów podatkowych Księstwa Andory, Księstwa Liechtensteinu, Księstwa Monako, Republiki San Marino i Konfederacji Szwajcarskiej, lub na terytoriach zależnych lub terytoriach stowarzyszonych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie opodatkowania przychodów (dochodów) z oszczędności osób fizycznych.

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 wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

W przypadku, gdy osoba składająca zapis na certyfikaty inwestycyjne jest nierezydentem w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2a ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.) aby umożliwić płatnikowi zastosowanie właściwych dla niej przepisów prawa podatkowego powinna przedłożyć certyfikat rezydencji w:

- placówce przyjmującej zapis lub;
- placówce podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zostały zapisane certyfikaty lub;

- w placówce Sponsora emisji, w przypadku, gdy uczestnik złożył dyspozycję zdeponowania certyfikatów inwestycyjnych na rachunku prowadzonym przez Sponsora emisji.

Certyfikat rezydencji powinien zostać złożony nie później niż w terminie złożenia żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych, przy czym do składanych certyfikatów rezydencji stosuje się odpowiednie procedury obowiązujące w tym zakresie w danej instytucji finansowej, z zastrzeżeniem zdania następnego.

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

- przedłożony jako oryginał lub poświadczona kopia;
- przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów;
- aktualizowany raz w roku.

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 10.000.000 Certyfikatów. Emisja Certyfikatów dojdzie do skutku, jeżeli przynajmniej 40.000 Certyfikatów zostanie objętych prawidłowo złożonymi zapisami.

1.2. Wielkość ogółem oferty.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obejmuje nie mniej niż 40.000 i nie więcej niż 10.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Łączna wartość Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 4.000.000 i nie więcej niż 1.000.000.000 złotych polskich (PLN).

1.3. Okres obowiązywania oferty i tryb składania zapisów.

Otwarcie subskrypcji Certyfikatów nastąpi w dniu 7 stycznia 2010 r., a jej zamknięcie w dniu 26 lutego 2010 r. Zapisy na Certyfikaty od Inwestorów będą przyjmowane od 7 stycznia 2010 r. do 26 lutego 2010 r., jednak nie dłużej niż do dnia, w którym zostanie subskrybowanych 10.000.000 Certyfikatów. Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Informacja o zmianie przed udostępnieniem Prospektu Emisyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, następuje poprzez wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego zmian w tym zakresie. Zaktualizowany w powyższym zakresie Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, nie później niż w dniu poprzedzającym wyznaczony ponownie dzień rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów. Informacja o zmianie terminów zostanie równocześnie przekazana do KNF.

Zmiana terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji oraz terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego następuje w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu. Komunikat ten powinien zostać równocześnie przekazany do KNF. Zmiana terminu zakończenia subskrypcji, po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego, polegająca na skróceniu terminu subskrypcji może nastąpić nie później niż na 3 dni robocze przed ponownie wyznaczonym terminem jej zakończenia.

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, z zastrzeżeniem, iż niedopuszczalnym jest wskazanie adresu Funduszu, Towarzystwa lub dowolnego Punktu Obsługi Klientów;
- 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;
- wskazanie rachunku, na który dokonany zostanie zwrot wpłaconej kwoty, w szczególności w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, a także wypłata świadczenia z tytułu wykupu Certyfikatów, w tym wykupu w sytuacji, o której mowa w art. 34 Statutu;
- nazwę firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych 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 25 i Artykule 26 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 podmiotem prowadzącym Rejestr Sponsora Emisji i firmami inwestycyjnymi przyjmującymi zapisy na Certyfikaty. Administratorami danych osobowych są Fundusz, Oferujący, podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji, firma inwestycyjna prowadząca rachunek papierów wartościowych w przypadku złożenia „Dyspozycji przeniesienia Certyfikatów”, a także firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy na Certyfikaty. 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 Klientów.

Dopuszcza się przyjmowanie dyspozycji składanych za pośrednictwem telefonu i innych nośników informacji, o ile Inwestorzy podpisali umowę z domem maklerskim, w którym posiadają rachunek papierów wartościowych, umożliwiającą składanie dyspozycji przez telefon oraz za pośrednictwem innych nośników informacji. W celu złożenia dyspozycji Inwestorzy podają wszystkie informacje niezbędne do wypełnienia formularza zapisu na oferowane certyfikaty inwestycyjne, w tym do złożenia „Dyspozycji deponowania certyfikatów” oraz akceptuje oświadczenia będące treścią formularza zapisu. Dom Maklerski sporządza zapis w imieniu klienta na podstawie jego dyspozycji telefonicznej. Sporządzenie zapisu odbywa się na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez klienta dla domu maklerskiego udzielonego zgodnie z umową i regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym Inwestor posiada rachunek papierów wartościowych.

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 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 Nadzoru Finansowego 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 10.000.000, 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 10.000.000, 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 10.000.000, 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 KNF 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 KNF 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.

1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować od 10 do 10.000.000 Certyfikatów. Zapis jednej osoby na liczbę Certyfikatów większą niż 10.000.000 będzie traktowany jak zapis na 10.000.000. 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 KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;
- 2) sąd prawomocnym postanowieniem odmówi wpisu Funduszu do rejestru funduszy;
- 3) wygaśnięcie zezwolenia 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. Z zastrzeżeniem art. 51a zd. 3 Ustawy o ofercie, w przypadku podania do publicznej wiadomości przez Fundusz w okresie trwania subskrypcji informacji o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego zaistniałych lub co do których Fundusz podjął wiadomość po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego, osoba która złożyła zapis przed przekazaniem tej informacji do publicznej wiadomości, ma prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w

terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania tej informacji do publicznej wiadomości poprzez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Obsługi Klientów Oferującego

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 RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II 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, w 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 RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II 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. 22 ust. 1 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807, z późn. zm.).

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 Finansowego.

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 ważnie złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji, z zastrzeżeniem art. 51a zd. 3 Ustawy o ofercie.

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 funduszy 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 KNF o wynikach oferty oraz zamieści stosowny komunikat na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl.

O nie dojściu emisji do skutku Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin poinformuje KNF i GPW, a po przekazaniu informacji tym instytucjom, 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 Prawa dewizowego.

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 10.000.000 Certyfikatów lub nie później niż 26 lutego 2010 r., przy czym Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Informacja o zmianie przed udostępnieniem Prospektu Emisyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, następuje poprzez wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego zmian w tym zakresie. Zaktualizowany w powyższym zakresie Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu, nie później niż w dniu poprzedzającym wyznaczony ponownie dzień rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów. Informacja o zmianie terminów zostanie równocześnie przekazana do KNF.

Zmiana terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji oraz terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego następuje w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób określony w Artykule 37 ust. 1 Statutu. Komunikat ten powinien zostać równocześnie przekazany do KNF. Zmiana terminu zakończenia subskrypcji, po udostępnieniu Prospektu Emisyjnego, polegająca na skróceniu terminu subskrypcji może nastąpić nie później niż na 3 dni robocze przed ponownie wyznaczonym terminem jej zakończenia.

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 zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów ze wskazaniem.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy 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 podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji 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.kredytbank.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 49 funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

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 równolegle 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 4.000.000,- /cztery miliony/ złotych oraz wyższa niż 1.000.000.000,- /jeden miliard/ 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: 0 zł;
- 3) koszt wynagrodzenia Subemitenta: na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie podpisało umowy o subemisję usługową i inwestycyjną: 0 zł.;
- 4) pozostałe szacunkowe koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: od 174.800 złotych do 15.504.000 złotych, w zależności od liczby Certyfikatów objętych w ramach emisji.

Łączne szacunkowe koszty emisji wymienione w pkt. 1) - 4) powyżej wyniosą od 184.800 złotych do 15.514.000 złotych, w zależności od liczby Certyfikatów objętych w ramach emisji. Wyżej wymienione szacunkowe koszty emisji wyniosą łącznie 1,55% wartości emisji Certyfikatów Inwestycyjnych (przy założeniu, że zostanie objęta maksymalna ilość Certyfikatów Inwestycyjnych tj. 10.000.000 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 4.000.000 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 Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1.

Zgodnie z Artykułem 11 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 Statutu 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.

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

Zgodnie z zapisami Artykułu 18 ust. 3 Statutu Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- 1) zbycia lub zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych;
- 2) udziału w Radzie Inwestorów;
- 3) żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w Dniach Wykupu;
- 4) wypłaty środków finansowych w przypadku likwidacji Funduszu;

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

2.4. 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 KNF.

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.

Fundusz jest w trakcie tworzenia i nie zawarł żadnych, istotnych umów.

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. Skrót Prospektu emisyjnego Subfunduszu.
3. Statut GLOBAL PARTNERS.
4. Lista POK przyjmujących zapisy na Certyfikaty.
5. 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.

Katarzyna Szczepkowska
Prezes Zarządu

Piotr Habiera
Wiceprezes Zarządu

Paweł Niemiec
Członek 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 RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 3) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, będąca posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 4) 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;
- 5) Aktywa Funduszu lub Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych lokowane w tytuły uczestnictwa Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1;
- 6) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 7) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych;

- 8) Dzień Wyceny – każdy 10 /dziesiąty/ dzień miesiąca. Dniem Wyceny jest również każdy Dzień Wykupu Certyfikatów. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wyceny jest kolejny, najbliższy dzień roboczy;
- 9) Depozytariusz – Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, z którym zawarta została umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
- 10) KNF – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 11) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 12) KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 13) Ustawa o ofercie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.);
- 14) Ustawa – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.);
- 15) Prawo dewizowe – Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r., Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.);
- 16) Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
- 17) Alternatywny System Obrotu - alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 18) Oferujący – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, oferujący Certyfikaty Inwestycyjne w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem;
- 19) Punkt Obsługi Klientów, POK – punkt obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego;
- 20) Statut – Statut KBC RYNKÓW WSCHODZĄCYCH II Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 21) Prospekt Emisyjny lub Prospekt – prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych sporządzony w formie jednolitego dokumentu zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującej 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;
- 22) Cena Wykonania – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Zapadalności Funduszu;
- 23) Dzień Zapadalności Funduszu – 10 listopada 2013 roku lub najbliższy, kolejny dzień roboczy, jeżeli dzień ten będzie dniem wolnym od pracy;
- 24) Dzień Wykupu – każdy 10 /dziesiąty/ dzień miesiąca, będący jednocześnie Dniem Wyceny z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu będzie 10 sierpnia 2010 roku. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy, Dniem Wykupu jest kolejny, najbliższy dzień roboczy;
- 25) Koszyk – poniżej tabela opisuje indeksy wchodzące w skład Koszyka. Kolumny od strony lewej do prawej przedstawiają następujące informacje: numer porządkowy, nazwę indeksu, kod Bloomberg indeksu, sponsora indeksu oraz jego wagę w Koszyku:

| | | | | |
|---|--------------------------------------|-----------------|--|---------|
| 1 | Hang Seng Index | HSI INDEX | Hang Seng | 20 % |
| 2 | Kospi 200 Index | KOSPI2 INDEX | KRX-Stock Market Division | 20 % |
| 3 | MSCI Singapore Cash Index | SGY INDEX | Morgan Stanley Capital International | 20 % |
| 4 | MSCI Taiwan Index (SGX) | TWY INDEX | Morgan Stanley Capital International | 20 % |
| 5 | Hang Seng China Enterprises Index | HSCEI INDEX | Hang Seng | 20 % |

Indeks Hang Seng jest indeksem ważonym kapitalizacją rynku akcji 33 spółek stanowiących ok. 70% całości kapitalizacji Hong Kong Stock Exchange. Indeks powstał przy poziomie

bazowym 100 na dzień 31 lipca 1964 r. Kwotowania Indeksu są dostępne codziennie na stronach serwisu informacyjnego „Bloomberg”.

Indeks KOSPI 200 lub Korean Stock Price Index 200 jest indeksem ważonym na podstawie kapitalizacji i zawiera akcje 200 spółek, notowanych na Korean Stock Exchange. Indeks powstał 3-go stycznia 1990, z wartością bazową 100. Kwotowania Indeksu są dostępne codziennie na stronach serwisu informacyjnego „Bloomberg”.

Indeks MSCI Singapore Cash Index jest indeksem ważonym na podstawie kapitalizacji i zawiera akcje przedsiębiorstw z Singapuru. Indeks jest publikowany od 1-go stycznia 1988. Kwotowania Indeksu są dostępne codziennie na stronach serwisu informacyjnego „Bloomberg”.

Indeks MSCI Taiwan jest indeksem ważonym na podstawie kapitalizacji i monitorującym zachowanie akcji z Tajwanu. Indeks jest obliczany od 1 stycznia 1988 r. Kwotowania Indeksu są dostępne codziennie na stronach serwisu informacyjnego „Bloomberg”.

Indeks Hang Seng China Enterprises Index jest indeksem ważonym na podstawie kapitalizacji i zawiera akcje chińskich przedsiębiorstw państwowych (H-shares), notowanych na giełdzie w Hong Kongu. Indeks został wprowadzony 3-go stycznia 2000 z wartością 2000. Kwotowania Indeksu są dostępne codziennie na stronach serwisu informacyjnego „Bloomberg”.

Sposób obliczania stopy zwrotu z Koszyka określa Artykuł 35;

26) Global Partners, SICAV – jest funduszem zagranicznym w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy i jednocześnie spółką inwestycyjną z siedzibą w Luksemburgu o zmiennym kapitale z wydzielonymi subfunduszami (SICAV - Societe d'Investissement a Capitale Variable) działającą zgodnie z prawem obowiązującym w Unii Europejskiej;

27) Global Partners Kredyt Bank Asia Growth 1 lub Subfundusz – subfundusz funduszu inwestycyjnego Global Partners z siedzibą w Luksemburgu;

28) Rachunek Subskrypcji – rachunek bankowy podmiotu uczestniczącego w przyjmowaniu zapisów, 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 24 ust. 1 Statutu;

29) CSSF - Komisja Nadzoru Sektora Finansowego w Luksemburgu;

30) Rynek Aktywny - rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

31) 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;

32) 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. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.