



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Wykaz zmian wprowadzonych do skrótu prospektu informacyjnego KBC GAMMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 31 maja 2012 r.

Rozdział I

Dane o Funduszu

8. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Fundusz.
1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 0,80%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2010. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,16%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2011. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

8. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Fundusz.
2. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Brzmienie dotychczasowe:

Na podstawie art. 22 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu i skrócie tego prospektu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat

obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa i udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 5,00% (art. 22 ust. 8 Statutu Funduszu).

W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez klienta w funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek, uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców jednostek uczestnictwa.

Brzmienie obecne:

Na podstawie art. 22 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl.. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 5,00% (art. 22 ust. 8 Statutu Funduszu).

W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez klienta w funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek, uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców jednostek uczestnictwa.

9. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys zł: **988 456**.

Brzmienie obecne:

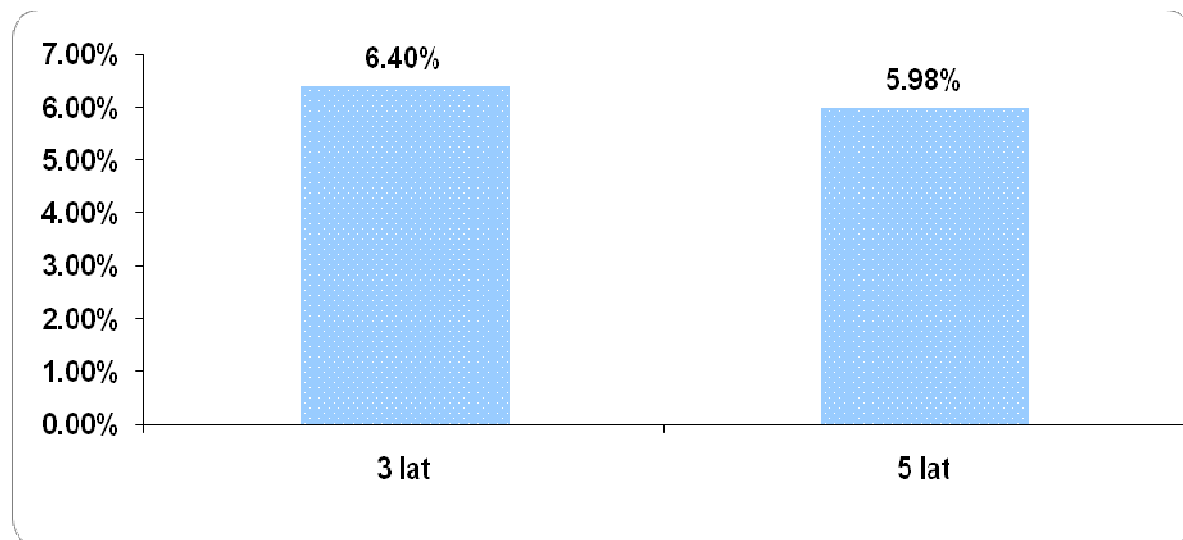
Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys zł: **1 110 624**.

9. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

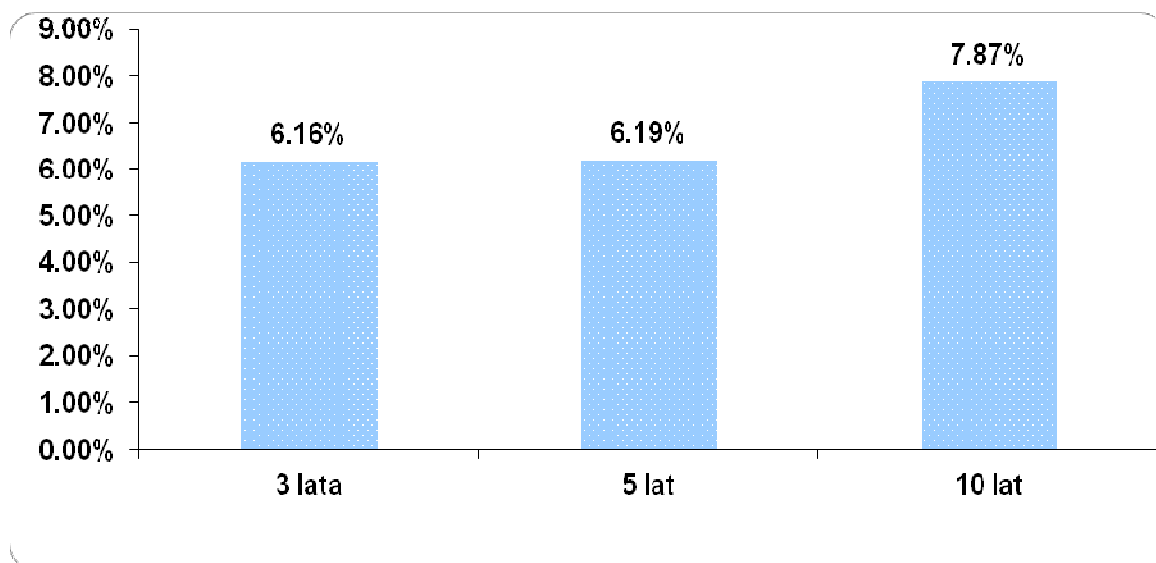
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

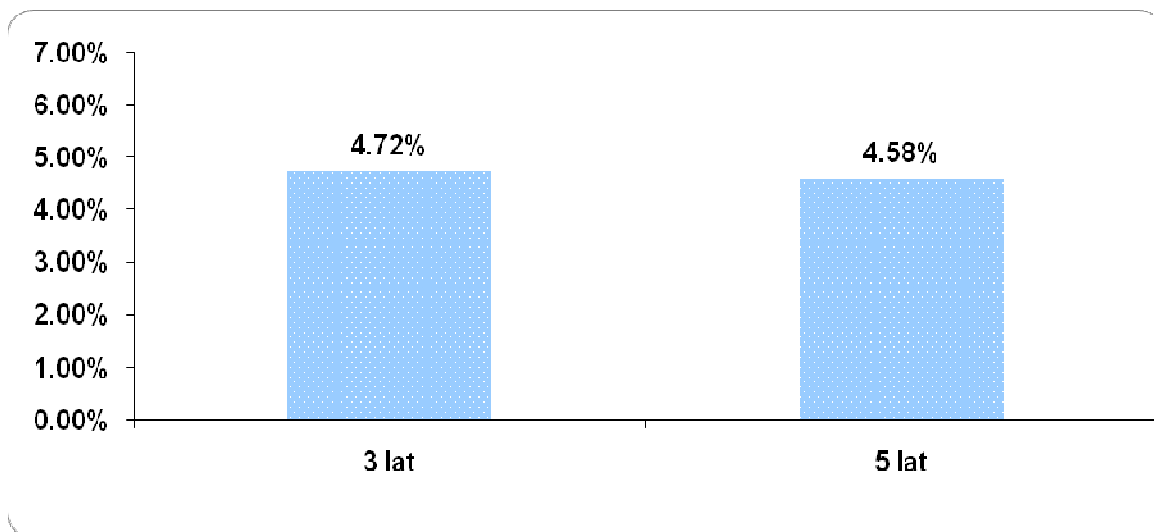


9. **Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.**

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

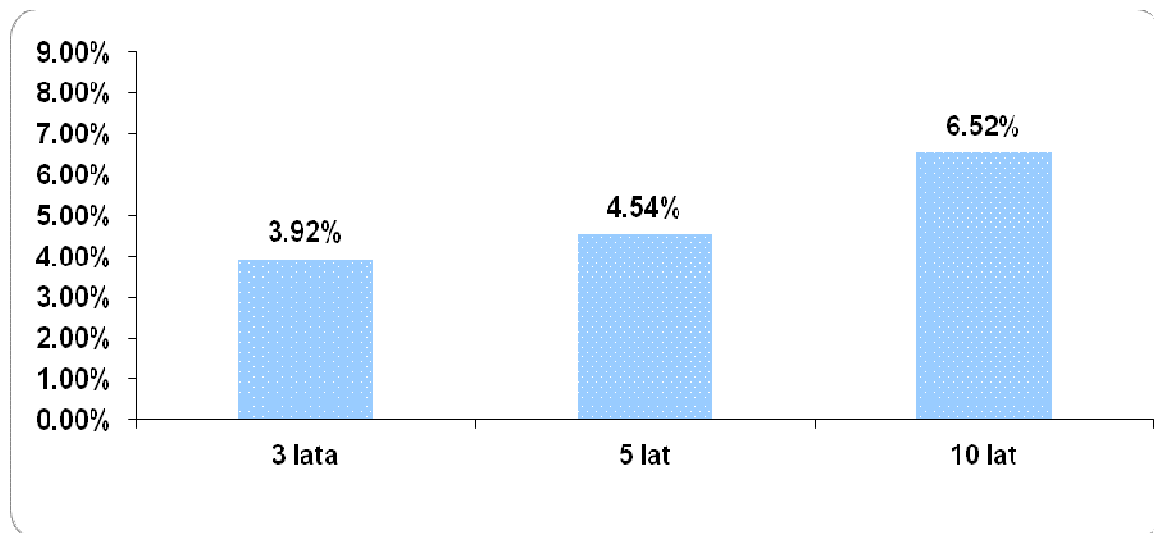
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat.



11. **Zwięźle informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

- 1) **Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.**

Brzmienie dotychczasowe:

Uczestnik może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy Funduszu

i złożenie stosownego oświadczenia woli – zlecenia nabycia. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekazuje on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Funduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż siedem dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa.

Uprawnionymi do nabywania i żądania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż 1.000.000 złotych. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są także osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż równowartość w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100.000 złotych. Towarzystwo działające jako organ Funduszu może określić niższą i równą dla wszystkich Uczestników Funduszu minimalną pierwszą lub kolejną wpłatę, nie niższą jednak niż 10.000 złotych z tym, że w przypadku osób fizycznych pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż równowartość w złotych 40.000 EURO (art. 113 ust. 3 pkt. 3 Ustawy). Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz informuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl

Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Brzmienie obecne:

Uczestnik może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy Funduszu i złożenie stosownego oświadczenia woli – zlecenia nabycia. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekazuje on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Funduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż siedem dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa.

Uprawnionymi do nabywania i żądania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż 1.000.000 złotych. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są także osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż równowartość w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100.000 złotych. Towarzystwo działające jako organ Funduszu może określić niższą i równą dla wszystkich Uczestników Funduszu minimalną pierwszą lub kolejną wpłatę, nie niższą jednak niż 10.000 złotych z tym, że w przypadku osób fizycznych pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż równowartość w złotych 40.000 EURO (art. 113 ust. 3 pkt. 3 Ustawy). Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz informuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń na stronie internetowej Towarzystwa www.kbctfi.pl

Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Jednostki uczestnictwa Funduszy nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o Towarzystwach Inwestycyjnych z 1940 r. (z późniejszymi zmianami) ani też amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 roku (z późniejszymi zmianami) lub jakimkolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim” (US Persons zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) w tym w szczególności obywatelom lub rezydentom USA lub też osobom posiadającym zieloną kartę, lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiegokolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja jednostek Funduszy w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim” może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

