



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

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

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego.

Brzmienie dotychczasowe:

Na dzień 31.12.2010 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły:	50 389 876,87 zł.
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2010 r.:	
1. Kapitał zakładowy:	25.257.983,00 zł;
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	0 zł;
3. Kapitał zapasowy:	14 733 704,67 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:	10 398 189,20 zł.

Brzmienie obecne:

Na dzień 31.12.2011 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły:	65 373 825,76 zł.
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2011 r.:	
1. Kapitał zakładowy:	25.257.983,00 zł;
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	0 zł;
3. Kapitał zapasowy:	25 131 893,87 zł;
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	0 zł;
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	0 zł;
6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:	2 076 995,09 zł
7. Bieżący wynik na działalności:	12 906 953,80 zł.

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

2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:

Brzmienie dotychczasowe:

- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna 85/87, posiadające 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa,
- Kredyt Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2/8, posiadające 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa,
- KBC Asset Management N.V. z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2, posiadające 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Brzmienie obecne:

- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna 85/87, posiadające 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa,
- Kredyt Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2/8, posiadające 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa,
- KBC Asset Management N.V. z siedzibą w Brukseli (Belgia), Havenlaan 2, posiadające 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w wyniku zawartych umów Kredyt Trade Sp. z o.o. i Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. sprzedały posiadane pakiety akcji (po 30% każdy) w KBC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. na rzecz KBC Asset Management N.V. W wyniku transakcji KBC Asset Management N.V. może stać się 100-proc. właścicielem KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Sfinalizowanie transakcji uzależnione jest od braku sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego.

Biorąc powyższe pod uwagę nie można wykluczyć zmiany struktury własnościowej KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w najbliższej przyszłości.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:

Brzmienie dotychczasowe:

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

-
35. KBC Dobry Bonus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 36. KBC BRIC Jumper 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 37. KBC Rynków Wschodzących II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 38. KBC Poland Jumper 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 39. KBC Liderów Rynku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 40. KBC Kupon Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 41. KBC Poland Jumper 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 42. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 43. KBC Progresja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Brzmienie obecne:

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

Rozdział III

Dane o Funduszu

6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Brzmienie dotychczasowe:

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 równią 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 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, z zastrzeżeniem, iż złożenie oświadczenia w zakresie otwarcia pierwszego Rejestru wymaga formy pisemnej.

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. W przypadku gdy Uczestnik nie poda wszystkich wymaganych danych, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na właściwą identyfikację Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

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

Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u Dystrybutora lub w Towarzystwie. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 5,0%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa, która jest pomniejszana o należną opłatę. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt 17 podp. 3 niniejszego Rozdziału

Brzmienie obecne:

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 równią 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 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, z zastrzeżeniem, iż złożenie oświadczenia w zakresie otwarcia pierwszego Rejestru wymaga formy pisemnej.

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. W przypadku gdy Uczestnik nie poda wszystkich wymaganych danych, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na właściwą identyfikację Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

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

Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat 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. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 5,0%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa, która jest pomniejszana o należną opłatę. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt 17 podp. 3 niniejszego Rozdziału

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

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

6. Sposób i szczegółowe warunki:

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Brzmienie dotychczasowe:

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje :

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

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

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynając od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO) jednakże Uczestnik ma możliwość wskazania, w formie pisemnego oświadczenia, jednorazowej, szczegółowej kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub jednorazowej metody ustalania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze (HIFO, LIFO) składając dyspozycję odkupienia Jednostek, z zastrzeżeniem, iż oświadczenie powyższe może zostać złożone wyłącznie w siedzibie Towarzystwa, placówkach Kredyt Banku S.A. lub placówkach KBC Securities (Oddział w Polsce S.A.) N.V.

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

Brzmienie obecne:

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje :

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

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

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynając od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO) jednakże Uczestnik ma możliwość wskazania, w formie pisemnego oświadczenia, jednorazowej, szczegółowej kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub jednorazowej metody ustalania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze (HIFO, LIFO) składając dyspozycję odkupienia Jednostek, z zastrzeżeniem, iż oświadczenie powyższe może zostać złożone wyłącznie w siedzibie Towarzystwa, placówkach Kredyt Banku S.A. lub placówkach KBC Securities (Oddział w Polsce S.A.) N.V. , a także pozostałych dystrybutorów o ile zapewniają taką możliwość.

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

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

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

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.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek

lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;
t -oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

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

t -oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

- 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**.

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

- 3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki 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).

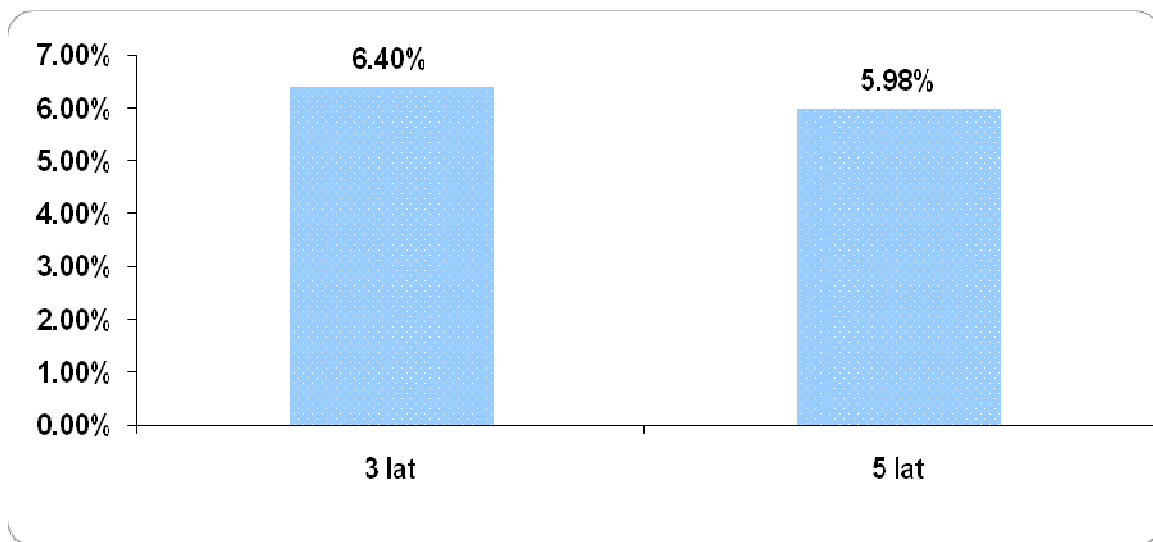
W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą 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.

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

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.**

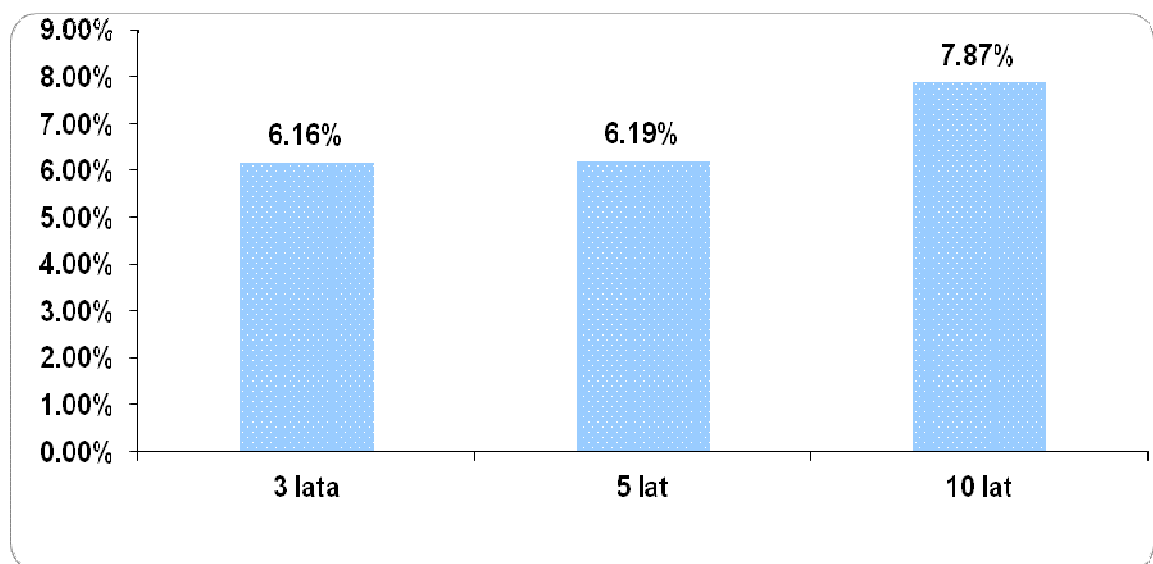
Brzmienie dotychczasowe:

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.

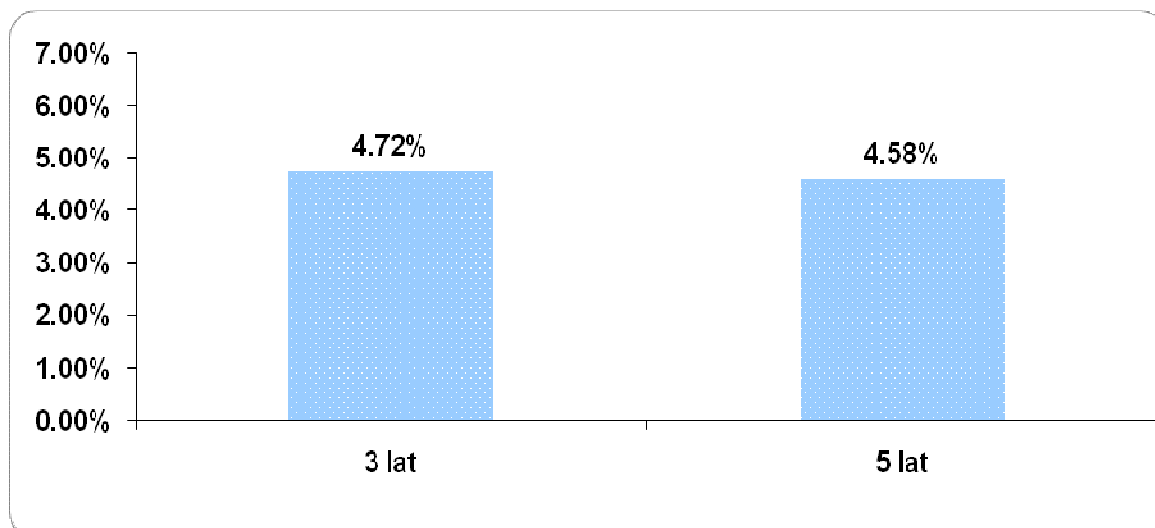


18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

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.

