

## Kluczowe Informacje dla Inwestorów

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

## Subfundusz Caspar Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

Oferuje kategorie jednostek uczestnictwa A i S, jest subfunduszem Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (RFI nr 796). Subfundusz zarządzany jest przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, która jest spółką zależną od Caspar Asset Management Spółka Akcyjna.

## Cele i polityka inwestycyjna

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Subfundusz głównie inwestuje w instrumenty akcyjne, które łącznie stanowią co najmniej 50% aktywów Subfunduszu. W celu ograniczenia ryzyka Subfundusz może inwestować również w inne instrumenty finansowe. Na żądanie uczestnika Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny, czyli w każdym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Subfundusz jest subfunduszem regionalnym i koncentruje lokaty w akcjach spółek dopuszczonych do obrotu na rynkach zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Turcji, Szwajcarii oraz Państwach Członkowskich. Indeks referencyjnym jest portfel składający się z indeksów: 25% WIG (Polska) + 25% ATXTR (Austria) + 25% XU 100T (Turcja) + 12,5% BUX (Węgry) + 12,5% PX (Czechy). Indeks referencyjny wskazuje się wyłącznie do celów informacyjnych i zarządzający Subfunduszem nie planuje go odwzorowywać. Portfel inwestycyjny Subfunduszu może różnić się od tego indeksu referencyjnego. Zyski z inwestycji Subfunduszu, takie jak dywidendy i odsetki, są ponownie inwestowane. Kryterium doboru lokat stanowi głównie analiza fundamentalna. Zalecenie: niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 3 lat.

## Profil ryzyka i zysku

Mniejsze ryzyko  
Potencjalnie mniejszy zysk

Większe ryzyko  
Potencjalnie wyższy zysk



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Powyższy wskaźnik jest miarą zmiany ceny jednostki uczestnictwa na podstawie danych historycznych. Dane historyczne stosowane przy obliczaniu wskaźnika, nie dają pewności co do przyszłego profilu ryzyka Subfunduszu, a wskazana klasa ryzyka Subfunduszu może w przyszłości ulec zmianie. Najniższa kategoria nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka. Nadany powyżej wskaźnik ryzyka wynika z inwestycji funduszu głównie w instrumenty akcyjne.

Wskaźnik nie uwzględnia następujących ryzyk:

- **Ryzyko kredytowe:**  
ryzyko niewywiązania się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentów finansowych. Może to oznaczać dochodzenie roszczeń od emitenta na drodze prawnej, a w przypadku niewypłacalności emitenta może prowadzić do utraty znacznej części lub nawet całości inwestycji.
- **Ryzyko płynności:**  
niskie obroty na giełdach lub rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.
- **Ryzyko kontrahenta:**  
w przypadku, gdy transakcja zawierana przez Fundusz nie jest objęta systemem gwarancyjnym, Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego.
- **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**  
aktywa Subfunduszu stanowiące własność Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez depozytariusza. Aktywa te nie wchodzić do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości depozytariusza, jednakże w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

## Opłaty

	Kategoria jednostek uczestnictwa A	Kategoria jednostek uczestnictwa S
<b>Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji</b>		
Opłata za subskrypcję		3,5%
Opłata za umorzenie		brak
Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem i przed wypłaceniem zysków z inwestycji		
<b>Opłaty pobierane z Subfunduszu w ciągu roku</b>		
Opłaty bieżące		5,01%
<b>Opłaty pobierane z Subfunduszu w określonych warunkach szczególnych</b>		
Opłata za wyniki	brak	20% rocznie od narastającej różnicy pomiędzy wzrostem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu kategorii S a wzorcem: 25% WIG (Polska) + 25% ATXTR (Austria) + 25% XU 100 T (Turcja) + 12,5% BUX (Węgry) + 12,5% PX (Czechy)

Opłaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów działania Subfunduszu, w tym kosztów dystrybucji i zarządzania Subfunduszem, oraz zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji. Opłata za subskrypcję podana jest w maksymalnej wysokości, jednak w niektórych przypadkach Towarzystwo może tę opłatę zmniejszyć lub zrezygnować z jej pobierania. W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie jednostek uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana, pobierana jest opłata wyrównawcza. Wysokość opłat bieżących opiera się na wydatkach Subfunduszu za rok zakończony dnia 31.12.2014, w związku z czym wartość ta może co roku ulegać zmianie. Wskazane opłaty bieżące nie uwzględniają opłat za wyniki. Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się jedynie sposobem wynagradzania Towarzystwa. Od jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana jest określona stała opłata za zarządzanie Subfunduszem, natomiast od jednostek uczestnictwa kategorii S pobierane jest wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne. Szczegółowe informacje dotyczące pobieranych opłat oraz sposób ich obliczania znajdują się w Rozdziale 3 Prospektu Informacyjnego, który jest dostępny w siedzibie Towarzystwa, u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl) lub [www.caspar.com.pl](http://www.caspar.com.pl).

## Wyniki osiągnięte w przeszłości

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 listopada 2012 roku. Subfundusz nie dysponuje pełnymi danymi dotyczącymi jednostek uczestnictwa kategorii S, które umożliwiłyby rzetelne zaprezentowanie osiągniętego przez nie wyniku. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości. Zaprezentowany wynik opiera się na wartości netto aktywów Subfunduszu i uwzględnia pobrane opłaty dystrybucyjne, opłaty za zarządzanie oraz koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie ze Statutem Funduszu. Wynik historyczny prezentowany jest w złotych polskich (PLN). Indeks referencyjnym (benchmarkiem) jest portfel inwestycyjny składający się z indeksów: 25%WIG (Polska) + 25% ATXTR (Austria) + 25%XU 100T (Turcja) + 12,5% BUX (Węgry) + 12,5% PX (Czechy).



## Informacje praktyczne

Niniejszy dokument opisuje Subfundusz Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zarządza Caspar Asset Management S.A. Prospekt Informacyjny oraz sprawozdania okresowe opracowywane są dla całego Funduszu. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. Szczegółowe informacje o Subfunduszu, Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy dostępne są bezpłatnie w języku polskim w siedzibie Towarzystwa (ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań), u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl) lub [www.caspar.com.pl](http://www.caspar.com.pl). Wycena jednostek uczestnictwa publikowana jest na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl) lub [www.caspar.com.pl](http://www.caspar.com.pl). Obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej przepisy podatkowe mogą mieć wpływ na osobistą sytuację podatkową inwestora. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. może zostać pociągnięte do odpowiedzialności za każde oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami Prospektu Informacyjnego Funduszu. Przepisy prawa przewidują rozdzielenie aktywów i pasywów dla każdego z Subfunduszy, co oznacza, że zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze. Jednostki uczestnictwa kategorii A i S niniejszego Subfunduszu różnią się jedynie sposobem poboru opłaty za zarządzanie Subfunduszem. Inwestor ma możliwość zamiany swojej inwestycji w jednostki jednego Subfunduszu na jednostki innego Subfunduszu.

Fundusz otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. otrzymało zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejsze kluczowe informacje dla inwestorów są aktualne na dzień 13 października 2015 roku.

## Kluczowe Informacje dla Inwestorów

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

## Subfundusz Caspar Akcji Polskich

Oferuje kategorie jednostek uczestnictwa A i S, jest subfunduszem Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (RFI nr 796). Subfundusz zarządzany jest przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, która jest spółką zależną od Caspar Asset Management Spółka Akcyjna.

## Cele i polityka inwestycyjna

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Subfundusz głównie inwestuje w instrumenty akcyjne, które łącznie stanowią co najmniej 50% aktywów Subfunduszu. W celu ograniczenia ryzyka Subfundusz może inwestować również w inne instrumenty finansowe. Na żądanie uczestnika Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny, czyli w każdym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Subfundusz jest subfunduszem regionalnym i koncentruje lokaty w akcjach spółek dopuszczonych do obrotu na rynkach zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej. Indeks referencyjnym jest indeks WIG (Polska). Indeks referencyjny wskazuje się wyłącznie do celów informacyjnych i zarządzający Subfunduszem nie planuje go odwzorowywać. Portfel inwestycyjny Subfunduszu może różnić się od tego indeksu referencyjnego. Zyski z inwestycji Subfunduszu, takie jak dywidendy i odsetki, są ponownie inwestowane. Kryterium doboru lokat stanowi głównie analiza fundamentalna. Zalecenie: niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 3 lat.

## Profil ryzyka i zysku



Powyższy wskaźnik jest miarą zmiany ceny jednostki uczestnictwa na podstawie danych historycznych. Dane historyczne stosowane przy obliczaniu wskaźnika, nie dają pewności co do przyszłego profilu ryzyka Subfunduszu, a wskazana klasa ryzyka Subfunduszu może w przyszłości ulec zmianie. Najniższa kategoria nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka. Nadany powyżej wskaźnik ryzyka wynika z inwestycji funduszu głównie w instrumenty akcyjne.

Wskaźnik nie uwzględnia następujących ryzyk:

- **Ryzyko kredytowe:**  
ryzyko niewywiązania się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentów finansowych. Może to oznaczać dochodzenie roszczeń od emitenta na drodze prawnej, a w przypadku niewypłacalności emitenta może prowadzić do utraty znacznej części lub nawet całości inwestycji.
- **Ryzyko płynności:**  
niskie obroty na giełdach lub rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.
- **Ryzyko kontrahenta:**  
w przypadku, gdy transakcja zawierana przez Fundusz nie jest objęta systemem gwarancyjnym, Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego.
- **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**  
aktywa Subfunduszu stanowiące własność Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez depozytariusza. Aktywa te nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości depozytariusza, jednakże w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

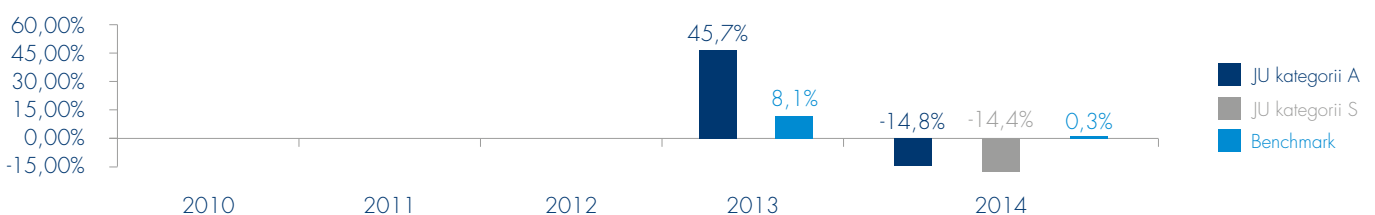
## Oplaty

	Kategoria jednostek uczestnictwa A	Kategoria jednostek uczestnictwa S
<b>Oplaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji</b>		
Oplata za subskrypcję		3,5%
Oplata za umorzenie		brak
Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem i przed wypłaceniem zysków z inwestycji		
<b>Oplaty pobierane z Subfunduszu w ciągu roku</b>		
Oplaty bieżące		3,92%
<b>Oplaty pobierane z Subfunduszu w określonych warunkach szczególnych</b>		
Oplata za wyniki	brak	20% rocznie od narastającej różnicy pomiędzy wzrostem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu kategorii S a indeksem WIG (Polska)

Oplaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów działania Subfunduszu, w tym kosztów dystrybucji i zarządzania Subfunduszem, oraz zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji. Oplata za subskrypcję podana jest w maksymalnej wysokości, jednak w niektórych przypadkach Towarzystwo może tę opłatę zmniejszyć lub zrezygnować z jej pobierania. W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie jednostek uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana, pobierana jest opłata wyrównawcza. Wysokość opłat bieżących opiera się na wydatkach Subfunduszu za rok zakończony dnia 31.12.2014, w związku z czym wartość ta może co roku ulegać zmianie. Wskazane opłaty bieżące nie uwzględniają opłat za wyniki. Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się jedynie sposobem wynagradzania Towarzystwa. Od jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana jest określona stała opłata za zarządzanie Subfunduszem, natomiast od jednostek uczestnictwa kategorii S pobierane jest wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne. Szczegółowe informacje dotyczące pobieranych opłat oraz sposób ich obliczania znajdują się w Rozdziale 3 Prospektu Informacyjnego, który jest dostępny w siedzibie Towarzystwa, u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparffi.pl](http://www.casparffi.pl).

## Wyniki osiągnięte w przeszłości

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 listopada 2012 roku. Subfundusz nie dysponuje pełnymi danymi dotyczącymi jednostek uczestnictwa kategorii S, które umożliwiłyby rzetelne zaprezentowanie osiągniętego przez nie wyniku za 2013 rok. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości. Zaprezentowany wynik opiera się na wartości netto aktywów Subfunduszu i uwzględnia pobrane opłaty dystrybucyjne, opłaty za zarządzanie oraz koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie ze Statutem Funduszu. Wynik historyczny prezentowany jest w złotych polskich (PLN). Indeks referencyjnym (benchmarkiem) jest indeks WIG (Polska).



## Informacje praktyczne

Niniejszy dokument opisuje Subfundusz Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zarządza Caspar Asset Management S.A. Prospekt Informacyjny oraz sprawozdania okresowe opracowywane są dla całego Funduszu. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. Szczegółowe informacje o Subfunduszu, Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy dostępne są bezpłatnie w języku polskim w siedzibie Towarzystwa (ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań), u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparffi.pl](http://www.casparffi.pl). Wycena jednostek uczestnictwa publikowana jest na stronie internetowej [www.casparffi.pl](http://www.casparffi.pl). Obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej przepisy podatkowe mogą mieć wpływ na osobistą sytuację podatkową inwestora. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. może zostać pociągnięte do odpowiedzialności za każde oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami Prospektu Informacyjnego Funduszu. Przepisy prawa przewidują rozdzielenie aktywów i pasywów dla każdego z Subfunduszy, co oznacza, że zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze. Jednostki uczestnictwa kategorii A i S niniejszego Subfunduszu różnią się jedynie sposobem poboru opłaty za zarządzanie Subfunduszem. Inwestor ma możliwość zamiany swojej inwestycji w jednostki jednego Subfunduszu na jednostki innego Subfunduszu.

Fundusz otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. otrzymało zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejsze kluczowe informacje dla inwestorów są aktualne na dzień 29 maja 2015 roku.

## Kluczowe Informacje dla Inwestorów

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

## Subfundusz Caspar Akcji Tureckich

Oferuje kategorie jednostek uczestnictwa A i S, jest subfunduszem Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (RFI nr 796). Subfundusz zarządzany jest przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, która jest spółką zależną od Caspar Asset Management Spółka Akcyjna.

## Cele i polityka inwestycyjna

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Subfundusz głównie inwestuje w instrumenty akcyjne, które łącznie stanowią co najmniej 50% aktywów Subfunduszu. W celu ograniczenia ryzyka Subfundusz może inwestować również w inne instrumenty finansowe. Na żądanie uczestnika Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny, czyli w każdym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Subfundusz jest subfunduszem regionalnym i koncentruje lokaty w akcjach spółek dopuszczonych do obrotu na rynkach zorganizowanych w Turcji. Indeks referencyjnym jest indeks XU 100T (Turcja). Indeks referencyjny wskazuje się wyłącznie do celów informacyjnych i zarządzający Subfunduszem nie planuje go odwzorowywać. Portfel inwestycyjny Subfunduszu może różnić się od tego indeksu referencyjnego. Zyski z inwestycji Subfunduszu, takie jak dywidendy i odsetki, są ponownie inwestowane. Kryterium doboru lokat stanowi głównie analiza fundamentalna. Zalecenie: niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 3 lat.

## Profil ryzyka i zysku



Powyższy wskaźnik jest miarą zmiany ceny jednostki uczestnictwa na podstawie danych historycznych. Dane historyczne stosowane przy obliczaniu wskaźnika, nie dają pewności co do przyszłego profilu ryzyka Subfunduszu, a wskazana klasa ryzyka Subfunduszu może w przyszłości ulec zmianie. Najniższa kategoria nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka. Nadany powyżej wskaźnik ryzyka wynika z inwestycji funduszu głównie w instrumenty akcyjne.

Wskaźnik nie uwzględnia następujących ryzyk:

- **Ryzyko kredytowe:**  
ryzyko niewywiązania się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentów finansowych. Może to oznaczać dochodzenie roszczeń od emitenta na drodze prawnej, a w przypadku niewypłacalności emitenta może prowadzić do utraty znacznej części lub nawet całości inwestycji.
- **Ryzyko płynności:**  
niskie obroty na giełdach lub rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.
- **Ryzyko kontrahenta:**  
w przypadku, gdy transakcja zawierana przez Fundusz nie jest objęta systemem gwarancyjnym, Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego.
- **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**  
aktywa Subfunduszu stanowiące własność Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez depozytariusza. Aktywa te nie wchodzić do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości depozytariusza, jednakże w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

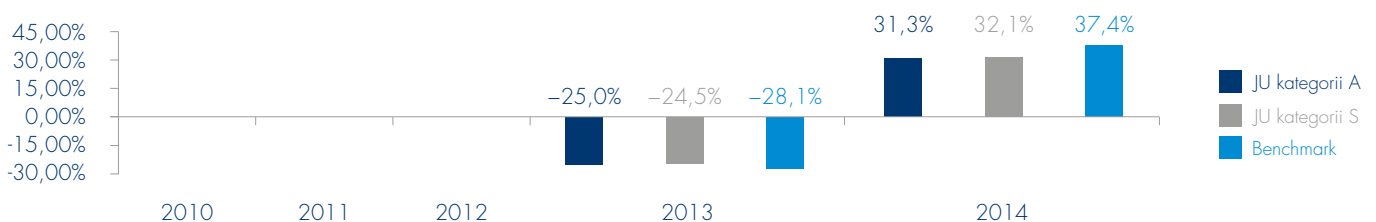
## Opłaty

	Kategoria jednostek uczestnictwa A	Kategoria jednostek uczestnictwa S
<b>Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji</b>		
Opłata za subskrypcję		3,5%
Opłata za umorzenie		brak
Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem i przed wypłaceniem zysków z inwestycji		
<b>Opłaty pobierane z Subfunduszu w ciągu roku</b>		
Opłaty bieżące		4,95%
<b>Opłaty pobierane z Subfunduszu w określonych warunkach szczególnych</b>		
Opłata za wyniki	brak	20% rocznie od narastającej różnicy pomiędzy wzrostem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu kategorii S a indeksem XU 100T (Turcja)

Opłaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów działania Subfunduszu, w tym kosztów dystrybucji i zarządzania Subfunduszem, oraz zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji. Opłata za subskrypcję podana jest w maksymalnej wysokości, jednak w niektórych przypadkach Towarzystwo może tę opłatę zmniejszyć lub zrezygnować z jej pobierania. W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie jednostek uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana, pobierana jest opłata wyrównawcza. Wysokość opłat bieżących opiera się na wydatkach Subfunduszu za rok zakończony dnia 31.12.2014, w związku z czym wartość ta może co roku ulegać zmianie. Wskazane opłaty bieżące nie uwzględniają opłat za wyniki. Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się jedynie sposobem wynagradzania Towarzystwa. Od jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana jest określona stała opłata za zarządzanie Subfunduszem, natomiast od jednostek uczestnictwa kategorii S pobierane jest wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne. Szczegółowe informacje dotyczące pobieranych opłat oraz sposób ich obliczania znajdują się w Rozdziale 3 Prospektu Informacyjnego, który jest dostępny w siedzibie Towarzystwa, u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl).

## Wyniki osiągnięte w przeszłości

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 listopada 2012 roku. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości. Zaprezentowany wynik opiera się na wartości netto aktywów Subfunduszu i uwzględnia pobrane opłaty dystrybucyjne, opłaty za zarządzanie oraz koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie ze Statutem Funduszu. Wynik historyczny prezentowany jest w złotych polskich (PLN). Indeks referencyjnym (benchmarkiem) jest indeks XU 100T (Turcja).



## Informacje praktyczne

Niniejszy dokument opisuje Subfundusz Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zarządza Caspar Asset Management S.A. Prospekt Informacyjny oraz sprawozdania okresowe opracowywane są dla całego Funduszu. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. Szczegółowe informacje o Subfunduszu, Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy dostępne są bezpłatnie w języku polskim w siedzibie Towarzystwa (ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań), u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl). Wycena jednostek uczestnictwa publikowana jest na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl). Obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej przepisy podatkowe mogą mieć wpływ na osobistą sytuację podatkową inwestora. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. może zostać pociągnięte do odpowiedzialności za każde oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami Prospektu Informacyjnego Funduszu. Przepisy prawa przewidują rozdzielenie aktywów i pasywów dla każdego z Subfunduszy, co oznacza, że zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze. Jednostki uczestnictwa kategorii A i S niniejszego Subfunduszu różnią się jedynie sposobem poboru opłaty za zarządzanie Subfunduszem. Inwestor ma możliwość zamiany swojej inwestycji w jednostki jednego Subfunduszu na jednostki innego Subfunduszu.

Fundusz otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. otrzymało zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejsze kluczowe informacje dla inwestorów są aktualne na dzień 29 maja 2015 roku.



## Kluczowe Informacje dla Inwestorów

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

## Subfundusz Caspar Ochrony Kapitału

Oferuje kategorię jednostek uczestnictwa A, jest subfunduszem Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (RFI nr 796). Subfundusz zarządzany jest przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, która jest spółką zależną od Caspar Asset Management Spółka Akcyjna.

## Cele i polityka inwestycyjna

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu dokonywanych lokat. Subfundusz inwestuje aktywa jedynie w instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty. Subfundusz nie inwestuje w instrumenty pochodne. Co najmniej 60% aktywów Subfunduszu stanowią instrumenty rynku pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, poręczone, gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub instrumenty innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na żądanie uczestnika Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny, czyli w każdym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu jest WIBID 3M. Dochody z inwestycji Subfunduszu, takie jak odsetki, są ponownie inwestowane. Główne kryteria doboru lokat stanowią: prognozowane zmiany stóp procentowych oraz kształtu krzywej dochodowości, płynność danego instrumentu dłużnego i instrumentu rynku pieniężnego, obecna i prognozowana sytuacja finansowa emitentów danych instrumentów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego. Koszty transakcji portfelowych są opłacane z aktywów Subfunduszu i mogą mieć znaczący wpływ na rentowność Subfunduszu. Zalecenie: niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 2 lat.

## Profil ryzyka i zysku

Mniejsze ryzyko  
Potencjalnie mniejszy zysk

Większe ryzyko  
Potencjalnie wyższy zysk



Powyższy wskaźnik jest miarą zmiany ceny jednostki uczestnictwa na podstawie danych historycznych. Dane historyczne stosowane przy obliczaniu wskaźnika, nie dają pewności co do przyszłego profilu ryzyka Subfunduszu, a wskazana klasa ryzyka Subfunduszu może w przyszłości ulec zmianie. Najniższa kategoria nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka. Nadany powyżej wskaźnik ryzyka wynika z inwestycji funduszu głównie w instrumenty dłużne.

Wskaźnik nie uwzględnia następujących ryzyk:

- **Ryzyko kredytowe:**  
ryzyko niewywiązania się emitenta z zobowiązań wynikających z emisji instrumentów finansowych. Może to oznaczać dochodzenie roszczeń od emitenta na drodze prawnej, a w przypadku niewypłacalności emitenta może prowadzić do utraty znacznej części lub nawet całości inwestycji.
- **Ryzyko płynności:**  
niskie obroty na giełdach lub rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.
- **Ryzyko kontrahenta:**  
w przypadku, gdy transakcja zawierana przez Fundusz nie jest objęta systemem gwarancyjnym, Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego.
- **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**  
aktywa Subfunduszu stanowiące własność Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez depozytariusza. Aktywa te nie wchodzić do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości depozytariusza, jednakże w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

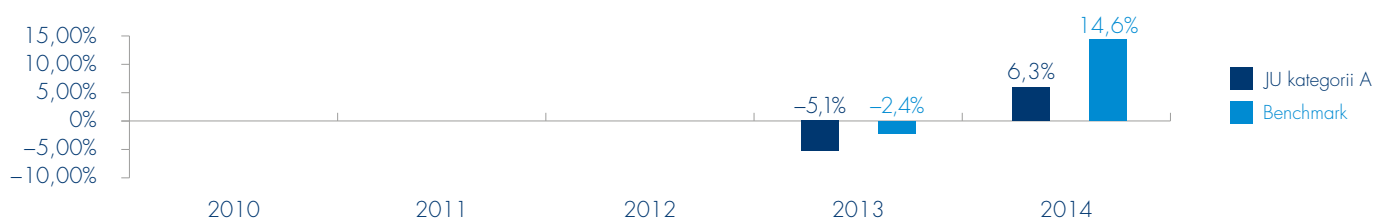
## Opłaty

Kategoria jednostek uczestnictwa A	
Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji	
Opłata za nabycie	brak
Opłata za umorzenie	brak
Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem i przed wypłaceniem zysków z inwestycji	
Opłaty pobierane z Subfunduszu w ciągu roku	
Opłaty bieżące	2,08%
Opłaty pobierane z Subfunduszu w określonych warunkach szczególnych	
Opłata za wyniki	brak

Opłaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów działania Subfunduszu, w tym kosztów dystrybucji i zarządzania Subfunduszem, oraz zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji. W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie jednostek uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana, pobierana jest opłata wyrównawcza. Wysokość opłat bieżących opiera się na wydatkach Subfunduszu za rok zakończony dnia 31.12.2014, w związku z czym wartość ta może co roku ulegać zmianie. Szczegółowe informacje dotyczące pobieranych opłat oraz sposób ich obliczania znajdują się w Rozdziale 3 Prospektu Informacyjnego, który jest dostępny w siedzibie Towarzystwa, u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl).

## Wyniki osiągnięte w przeszłości

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 listopada 2012 roku. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości. Zaprezentowany wynik opiera się na wartości netto aktywów Subfunduszu i uwzględnia pobrane opłaty za zarządzanie oraz koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie ze Statutem Funduszu. Wynik historyczny prezentowany jest w złotych polskich (PLN). Indeks referencyjnym (benchmarkiem) był indeks BofA Merrill Lynch Czech Republic, Hungary, Poland, Slovakia & Turkey Government Index wyrażony w złotych. W dniu 1 marca 2015 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Od tego dnia wzorcem do oceny efektywności Subfunduszu jest WIBID 3M.



## Informacje praktyczne

Niniejszy dokument opisuje Subfundusz Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zarządza Caspar Asset Management S.A. Prospekt Informacyjny oraz sprawozdania okresowe opracowywane są dla całego Funduszu. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. Szczegółowe informacje o Subfunduszu, Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy dostępne są bezpłatnie w języku polskim w siedzibie Towarzystwa (ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań), u dystrybutorów oraz na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl). Wycena jednostek uczestnictwa publikowana jest na stronie internetowej [www.casparfi.pl](http://www.casparfi.pl). Obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej przepisy podatkowe mogą mieć wpływ na osobistą sytuację podatkową inwestora. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. może zostać pociągnięte do odpowiedzialności za każde oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami Prospektu Informacyjnego Funduszu. Przepisy prawa przewidują rozdzielenie aktywów i pasywów dla każdego z Subfunduszy, co oznacza, że zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze. Inwestor ma możliwość zamiany swojej inwestycji w jednostki jednego Subfunduszu na jednostki innego Subfunduszu.

Fundusz otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. otrzymało zezwolenie na prowadzenie działalności w Rzeczypospolitej Polskiej i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejsze kluczowe informacje dla inwestorów są aktualne na dzień 29 maja 2015 roku.