



**Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.**

**Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego  
KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
w dniu 3 stycznia 2011 r.**

## **Rozdział II**

# **Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych**

### **Brzmienie dotychczasowe:**

#### **9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:**

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC ALFA 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 Atlantycki 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 Premia Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. KBC Premia Plus II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. KBC Rynków Wschodzących 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.

## **Brzmienie obecne:**

### **9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:**

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC ALFA 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 Atlantycki 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 Premia Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. KBC Premia Plus II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. KBC Rynków Wschodzących 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.

# Rozdział III

## Dane o Funduszu

### KBC Subfundusz Stabilny

#### Brzmienie dotychczasowe:

5. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:
3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.
- Od dnia 04.01.2010 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:
- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
  - indeksu WIG20 (waga 0,21);
  - indeksu mWIG40 (waga 0,09);
  - indeksu WIBID 3 - miesięcznego (waga 0,2)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z m-dniowego indeksu w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$  wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1$$

gdzie:

$B(t_1)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_1$

$B(t_2)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_2$

Wartość indeksu benchmarku na dowolną datę  $t_n$  wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[ 1 + \left( \left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left( \frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$  - stopa oprocentowania 3 - miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu  $t_{n-1}$

$\left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$  - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}} - \text{czynnik dyskontowy dla okresu 3-miesięcznego przy stopie}$$

$$WIBID3M(t_n)$$

$$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 - \text{„efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej}$$

$$B(t_0) = 100$$

Fundusz czterokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005
- w dniu 01.01.2006
- w dniu 01.04.2007
- w dniu 04.01.2010

Od dnia 01.04.2007 r. do dnia 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
- indeksu WIG20 (waga 0,21);
- indeksu mWIG40 (waga 0,09);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
- indeksu WIG20 (waga 0,3);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 do dnia 01.01.2006 wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,3);
- indeksu WIG20 (waga 0,7).

Do dnia 29.04.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była średnia rentowność bonów skarbowych 52 - tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy z wagą 0,7 oraz zmiana indeksu WIG w danym okresie rozliczeniowym z wagą 0,3.

## Brzmienie obecne:

### 5. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
  - indeksu WIG20 (waga 0,18);
  - indeksu mWIG40 (waga 0,12);
  - indeksu WIBID 3 - miesięcznego (waga 0,2)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z m-dniowego indeksu w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$  wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1$$

gdzie:

$B(t_1)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_1$

$B(t_2)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_2$

Wartość indeksu benchmarku na dowolną datę  $t_n$  wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[ 1 + \left( \left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left( \frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$  - stopa oprocentowania 3 - miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu  $t_{n-1}$

$\left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$  - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}}$  - czynnik dyskontowy dla okresu 3-miesięcznego przy stopie

$WIBID3M(t_n)$

$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$  - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

$B(t_0) = 100$

Fundusz pięciokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005 r.
- w dniu 01.01.2006 r.
- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 04.01.2010 r.
- w dniu 03.01.2011 r.

Od dnia 04.01.2010 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
  - indeksu WIG20 (waga 0,21);
  - indeksu mWIG40 (waga 0,09);
  - indeksu WIBID 3 - miesięcznego (waga 0,2)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 01.04.2007 r. do dnia 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
  - indeksu WIG20 (waga 0,21);
  - indeksu mWIG40 (waga 0,09);
  - indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
  - indeksu WIG20 (waga 0,3);
  - indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 r. do dnia 01.01.2006 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,3);
- indeksu WIG20 (waga 0,7).

Do dnia 29.04.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była średnia rentowność bonów skarbowych 52 - tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy z wagą 0,7 oraz zmiana indeksu WIG w danym okresie rozliczeniowym z wagą 0,3.

## KBC Subfundusz Aktywny

### Brzmienie dotychczasowe:

#### 5. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 04.01.2010 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,25);

- indeksu WIG20 (waga 0,35);
  - indeksu mWIG40 (waga 0,15);
  - indeksu WIBID 3 – miesięcznego (waga 0,25)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z m-dniowego indeksu w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$  wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1$$

gdzie:

$B(t_1)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_1$

$B(t_2)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_2$

Wartość indeksu benchmarku na dowolną datę  $t_n$  wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[ 1 + \left( \left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left( \frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$  - stopa oprocentowania 3 - miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu  $t_{n-1}$

$\left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$  - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}}$  - czynnik dyskontowy dla okresu 3-miesięcznego przy stopie

$WIBID3M(t_n)$

$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$  - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

$B(t_0) = 100$

Fundusz trzykrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006
- w dniu 01.04.2007
- w dniu 04.01.2010

Od dnia 01.04.2007 r. do 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,45);
- indeksu WIG20 (waga 0,35);
- indeksu mWIG40 (waga 0,15);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)

.....

poniższa o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od 01.01.2006 r. do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,45);
- indeksu WIG20 (waga 0,5);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)

poniższa o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 do dnia 31.12.2005 wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
- indeksu WIG20 (waga 0,5).

Do dnia 29.04.2005 fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

## Brzmienie obecne:

### 5. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,25);
- indeksu WIG20 (waga 0,3);
- indeksu mWIG40 (waga 0,2);
- indeksu WIBID 3 – miesięcznego (waga 0,25)

poniższa o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z m-dniowego indeksu w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$  wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1$$

gdzie:

$B(t_1)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_1$

$B(t_2)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_2$

Wartość indeksu benchmarku na dowolną datę  $t_n$  wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[ 1 + \left( \left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left( \frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$  - stopa oprocentowania 3 - miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu  $t_{n-1}$

$\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4}\right]^{4 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$  - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}}$  - czynnik dyskontowy dla okresu 3-miesięcznego przy stopie

$WIBID3M(t_n)$

$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$  - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

$B(t_0) = 100$

Fundusz czterokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006 r.
- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 04.01.2010 r.
- w dniu 03.01.2011 r.

Od dnia 04.01.2010 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,25);
- indeksu WIG20 (waga 0,35);
- indeksu mWIG40 (waga 0,15);
- indeksu WIBID 3 – miesięcznego (waga 0,25)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 01.04.2007 r. do 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,45);
- indeksu WIG20 (waga 0,35);
- indeksu mWIG40 (waga 0,15);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od 01.01.2006 r. do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,45);
- indeksu WIG20 (waga 0,5);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,05)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 3 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
- indeksu WIG20 (waga 0,5).

Do dnia 29.04.2005 r. fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

## KBC Subfundusz Akcyjny

### Brzmienie dotychczasowe:

#### 5. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od dnia 01.04.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,7);
- mWIG40 (waga 0,3)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Fundusz dokonał zmiany wzorca w dniu 01.04.2007 r.

Do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,75);
- MIDWIG (waga 0,25)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

### Brzmienie obecne:

#### 5. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,6);
- mWIG40 (waga 0,4)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Fundusz dokonał dwukrotnie zmiany wzorca

- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 03.01.2011 r.

Od dnia 01.04.2007 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,7);
- mWIG40 (waga 0,3)

---

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,75);
- MIDWIG (waga 0,25)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).