



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Wykaz zmian wprowadzanych do prospektu informacyjnego
KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
w dniu 15 stycznia 2011 r.

Rozdział III

Dane o Funduszu

KBC Subfundusz Globalny Stabilny

Brzmienie dotychczasowe:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

W przypadku lokat Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w takie akcje lub tytuły uczestnictwa, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym wskazanym w Art. 41 ust. 2 Części II Statutu. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy.

Brzmienie obecne:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

W przypadku lokat Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy.

Brzmienie dotychczasowe:

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, najważniejszą składową ryzyka rynkowego, mającą wpływ na wartość jednostki Subfunduszu jest wysoka zmienność kursów giełdowych mająca swe odbicie w wysokiej zmienności wartości jednostki Subfunduszu.

Z uwagi zaś na fakt, iż pozostałą część Aktywów stanowią głównie papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Subfundusz jest również w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej.

Sytuacja na rynku akcji jak i poziom rynkowych stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności.

Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. W przypadku inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz lokuje środki Subfunduszu głównie w papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa, gdzie ten rodzaj ryzyka jest minimalny.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko walutowe.

Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Inwestowanie w sektor papierów dłużnych i akcji zapewnia z kolei dywersyfikację rynków papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko nie wywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie

Brzmienie obecne:

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, najważniejszą składową ryzyka rynkowego, mającą wpływ na wartość jednostki Subfunduszu jest wysoka zmienność kursów giełdowych mająca swe odbicie w wysokiej zmienności wartości jednostki Subfunduszu.

Z uwagi zaś na fakt, iż pozostałą część Aktywów stanowią głównie papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Subfundusz jest również w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej.

Sytuacja na rynku akcji jak i poziom rynkowych stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. W przypadku inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz lokuje środki Subfunduszu głównie w papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa, gdzie ten rodzaj ryzyka jest minimalny.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko walutowe.

Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Inwestowanie w sektor papierów dłużnych i akcji zapewnia z kolei dywersyfikację rynków papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Dodatkowe ryzyko, o którym mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, związane z lokatami Subfunduszu.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu do 50% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy funduszu zagranicznego Plato Institutional Index Fund, z zachowaniem przewidzianego w art. 101 ust. 2 Ustawy dopuszczalnego progu zaangażowania w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Oznacza to, że portfel inwestycyjny Subfunduszu będzie zdywersyfikowany, jednak znaczna jego część może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa różniących się polityką inwestycyjną subfunduszy jednego funduszu zagranicznego - Plato Institutional Index Fund.

KBC Subfundusz Globalny Aktywny

Brzmienie dotychczasowe:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

W przypadku lokat Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w takie akcje lub tytuły uczestnictwa, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym wskazanym w art. 50 ust. 2 Części II Statutu. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy.

Brzmienie obecne:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

W przypadku lokat Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy.

Brzmienie dotychczasowe:

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego od 30% do 70% Aktywów może być inwestowane w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. Wzrost gospodarczy powodujący poprawę wyników finansowych spółek powodował będzie wzrost ich kursów a tym samym – wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależą będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Aktywa Subfunduszu są inwestowane głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Brzmienie obecne:

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego od 30% do 70% Aktywów może być inwestowane w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. Wzrost gospodarczy powodujący poprawę wyników finansowych spółek powodował będzie wzrost ich kursów a tym samym – wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależą będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Aktywa Subfunduszu są inwestowane głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Dodatkowe ryzyko, o którym mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, związane z lokatami Subfunduszu.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Sbfunduszu do 70% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy funduszu zagranicznego Plato Institutional Index Fund, z zachowaniem przewidzianego w art. 101 ust. 2 Ustawy dopuszczalnego progu zaangażowania w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Oznacza to, że portfel inwestycyjny Subfunduszu będzie zdywersyfikowany, jednak znaczna jego część może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa różniących się polityką inwestycyjną subfunduszy jednego funduszu zagranicznego - Plato Institutional Index Fund.

Brzmienie dotychczasowe:

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

5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 52 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 3,50% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

Brzmienie obecne:

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

5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 52 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 3,50% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu ponad 50% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy funduszu zagranicznego Plato Institutional Index Fund. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tymi subfunduszami wynosi, w odniesieniu do każdego z tych subfunduszy 0,2% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto danego subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.

KBC Subfundusz Globalny Akcyjny

Brzmienie dotychczasowe:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W związku z powyższym:

- 1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
- 2) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym wskazanym w Art. 59 ust. 2 Części II Statutu. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy,
- 3) Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej,
- 4) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.
- 5) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt. 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka związanego z tymi papierami lub instrumentami oraz ich emitentami, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery lub instrumenty, ponadto ryzykiem kredytowym emitentów, ratingiem uznanych agencji ratingowych takich jak: Moody's, Standard & Poor's, Fitch, czasem trwania inwestycji w te papiery lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów,

6) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa.

Brzmienie obecne:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W związku z powyższym:

- 1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
- 2) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Lokowanie Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego może nastąpić w przypadku gdy zostaną spełnione kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy,
- 3) Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej,
- 4) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.
- 5) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt. 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka związanego z tymi papierami lub instrumentami oraz ich emitentami, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery lub instrumenty, ponadto ryzykiem kredytowym emitentów, ratingiem uznanych agencji ratingowych takich jak: Moody's, Standard& Poor's, Fitch, czasem trwania inwestycji w te papiery lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów,
- 6) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego do 100% Aktywów lecz nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto, Fundusz może inwestować w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej.

Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależą będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Fundusz inwestuje głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego do 100% Aktywów lecz nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto, Fundusz może inwestować w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej.

Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy

przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależał będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Fundusz inwestuje głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

Dodatkowe ryzyko, o którym mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, związane z lokatami Subfunduszu.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Sbfunduszu do 80% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy funduszu zagranicznego Plato Institutional Index Fund, z zachowaniem przewidzianego w art. 101 ust. 2 Ustawy dopuszczalnego progu zaangażowania w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Oznacza to, że portfel inwestycyjny Subfunduszu będzie zdywersyfikowany, jednak znaczna jego część może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa różniących się polityką inwestycyjną subfunduszy jednego funduszu zagranicznego - Plato Institutional Index Fund.

Brzmienie dotychczasowe:

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

5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 61 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00 % średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

Brzmienie obecne:

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

5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 61 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 4,00 % średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszu ponad 50% wartości jego aktywów może być przedmiotem lokat w tytuły uczestnictwa subfunduszy funduszu zagranicznego Plato Institutional Index Fund. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie tymi subfunduszami wynosi, w odniesieniu do każdego z tych subfunduszy 0,2% rocznie obliczane na podstawie całkowitej uśrednionej wartości netto danego subfunduszu, z wyłączeniem aktywów zainwestowanych w instytucjach inwestycyjnych zarządzanych przez instytucje finansowe należące do grupy kapitałowej KBC.