



Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

## Wykaz zmian wprowadzonych do skrótu prospektu informacyjnego KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 31 maja 2011 r.

# Rozdział I

## Dane o Funduszu

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,39%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2009. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

### Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,06%.

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

9. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 15 335.

### Brzmienie obecne:

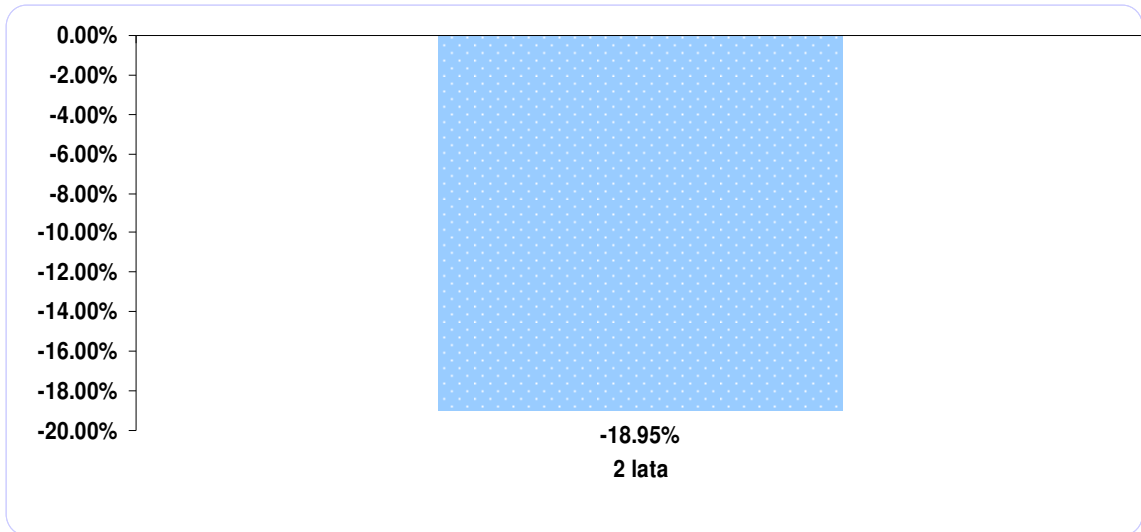
Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **16 086**.

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

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

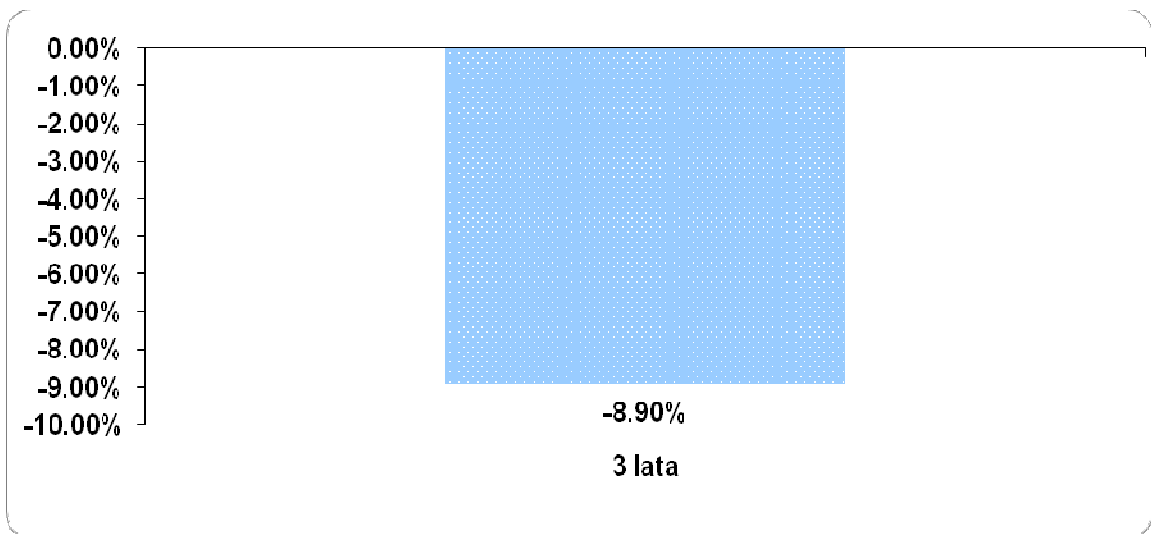
**Brzmienie dotychczasowe:**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 2 lata.



**Brzmienie obecne:**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu mWIG40 (waga 0,6);
  - indeksu sWIG80 (waga 0,3);
  - indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,1)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

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:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[ 1 + \left( \left[ 1 + \frac{WIBID\_O/N(t_{n-1})}{365} \right]^{(t_n - t_{n-1})} - 1 \right) + \left( \frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID\_O/N(t_{n-1})$  - stopa oprocentowania depozytów bankowych O/N (1-dniowych) obowiązująca w dniu  $t_{n-1}$

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

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID\_O/N(t_n)}{365}}$  - czynnik dyskontowy dla okresu 1-dniowego przy stopie

$WIBID\_O/N(t_n)$

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

$B(t_0) = 100$

### Brzmienie obecne:

Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu mWIG40 (waga 0,6);
  - indeksu sWIG80 (waga 0,3);
  - indeksu WIBID O/N (waga 0,1)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$  wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

$B(t_1)$  - wartość benchmarku w dniu  $t_1$

$B(t_2)$  - wartość benchmarku w dniu  $t_2$

$K(t_1, t_2)$  - wyrażona procentowo wartość kosztów stałych Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem) przypadająca na dany okres)

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID O/N na dowolną datę  $t_n$ , oznaczona  $W(t_n)$  wyraża się rekurencyjną formułą:

$$W(t_n) = W(t_{n-1}) \cdot \left[ 1 + \left( \left[ 1 + \frac{WIBID\_O/N(t_{n-1})}{365} \right]^{(t_n - t_{n-1})} - 1 \right) + \left( \frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID\_O/N(t_{n-1})$  - stopa oprocentowania depozytów bankowych O/N (1-dniowych) obowiązująca w dniu  $t_{n-1}$

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

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID\_O/N(t_n)}{365}}$  - czynnik dyskontowy dla okresu 1-dniowego przy stopie  $WIBID\_O/N(t_n)$

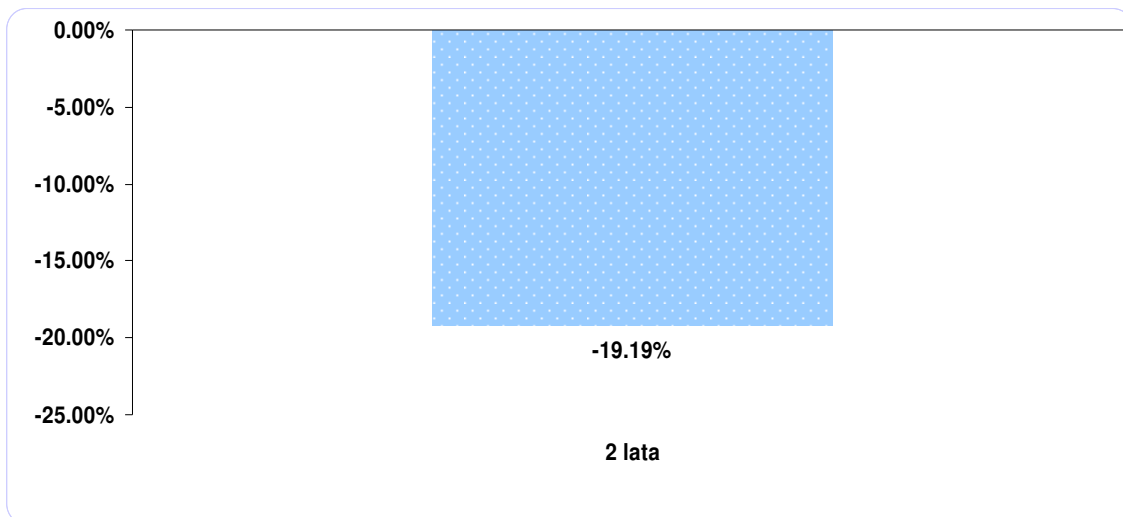
$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$  - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

## 9. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 2 lata



### Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.

