



Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego  
KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
w dniu 31 maja 2011 r.

## Rozdział II

# Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

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

##### Brzmienie dotychczasowe:

Na dzień 31.12.2009 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły:	<b>39 991 687,67 zł.</b>
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2009 r.:	
1. Kapitał zakładowy:	<b>25.257.983,00 zł;</b>
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	<b>0 zł;</b>
3. Kapitał zapasowy:	<b>9 601 659,63 zł;</b>
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	<b>0 zł;</b>
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	<b>0 zł;</b>
6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:	<b>0 zł</b>
7. Bieżący wynik na działalności:	<b>5 132 045,04 zł.</b>

##### Brzmienie obecne:

Na dzień 31.12.2010 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły:	<b>50 389 876,87 zł.</b>
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2010r.:	
1. Kapitał zakładowy:	<b>25.257.983,00 zł;</b>
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	<b>0 zł;</b>
3. Kapitał zapasowy:	<b>14 733 704,67 zł;</b>
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	<b>0 zł;</b>
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	<b>0 zł;</b>
6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:	<b>0 zł</b>
7. Bieżący wynik na działalności:	<b>10 398 189,20 zł.</b>

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

**Brzmienie dotychczasowe:**

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC Parasol 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,
42. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

**Brzmienie obecne:**

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 Parasol 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,
42. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
43. KBC Progresja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
44. KBC Himalaja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

## Rozdział III

# Dane o Funduszu

#### 4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

### Brzmienie dotychczasowe:

Uczestnik Funduszu posiada prawo do:

1. udziału w Aktywach Subfunduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy.

### Brzmienie obecne:

Uczestnik Funduszu posiada prawo do:

1. udziału w Aktywach Subfunduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,

6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy.

Zasady i terminy rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi.

1. Reklamacja bądź uwaga może zostać złożona w dowolnej formie, w tym: osobiście w siedzibie Towarzystwa, za pośrednictwem telefonu lub telefaksu oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: [reklamacje@kbctfi.pl](mailto:reklamacje@kbctfi.pl), jak również listownie.
2. Udzielenie odpowiedzi na reklamację lub uwagę złożoną przez Uczestnika powinno nastąpić w możliwie krótkim terminie nie dłuższym jednak niż 30 dni od daty wpływu reklamacji lub uwagi do Towarzystwa
3. Uczestnik jest informowany pisemnie o sposobie rozstrzygnięcia reklamacji lub uwagi.
4. W każdym czasie Uczestnikowi przysługuje prawo odwołania się od stanowiska Towarzystwa w sprawie danej reklamacji lub uwagi. Do rozpoznawania odwołań Uczestników stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 1-3.
5. W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym punkcie zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Procedury rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi skierowane do KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." która jest dostępna na stronie [www.kbctfi.pl](http://www.kbctfi.pl).
6. Uczestnik będący konsumentem w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów ma prawo zwrócenia się do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta we wszelkich kwestiach, które w opinii Uczestnika naruszają jego interes jako konsumenta

#### 6. Sposób i szczegółowe warunki:

- f) **spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:**

### Brzmienie dotychczasowe:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

1) zleceń nabycia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od otrzymania od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Statucie Funduszu,

2) zleceń odkupienia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia odkupienia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,

- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzaniu zlecenia odkupiona i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

#### Błędna wycena.

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik Funduszu uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów.

Jeżeli w wyniku błędnej wyceny Aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa:

- a) przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Funduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- b) przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Rejestry według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Funduszu brakujące kwoty,
- c) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,

- d) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.

## Brzmienie obecne:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

1) zleceń nabycia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od otrzymania od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Statucie Funduszu,

2) zleceń odkupienia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia odkupienia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,

- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzaniu zlecenia odkupiona i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

Jeżeli w związku z realizacją zlecenia Towarzystwo pobrało nienależnie opłatę manipulacyjną, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na rejestry na poniższych zasadach:

- a) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa lub niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej,
- b) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej powiększonej o wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa.

### Błędna wycena.

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik Funduszu uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów.

Jeżeli w wyniku błędnej wyceny Aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa:

- a) przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Funduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- b) przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, w tym również w związku ze złożonymi zleceniami konwersji/ zamiany Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Rejestry według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Funduszu brakujące kwoty,
- c) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,
- d) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.
- e) klientom odkupującym Jednostki Uczestnictwa odkupiono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia tym uczestnikom dodatkowych jednostek uczestnictwa.

---

# KBC Subfundusz Papierów Dłużnych

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

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,69%,  
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2009.  
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:  $WKC = Kt/Want \times 100\%$ , gdzie:  
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,  
K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;  
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

### Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,72%,  
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2010.  
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:  $WKC = Kt/Want \times 100\%$ , gdzie:  
WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,  
K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;  
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **115 992**.

### Brzmienie obecne:

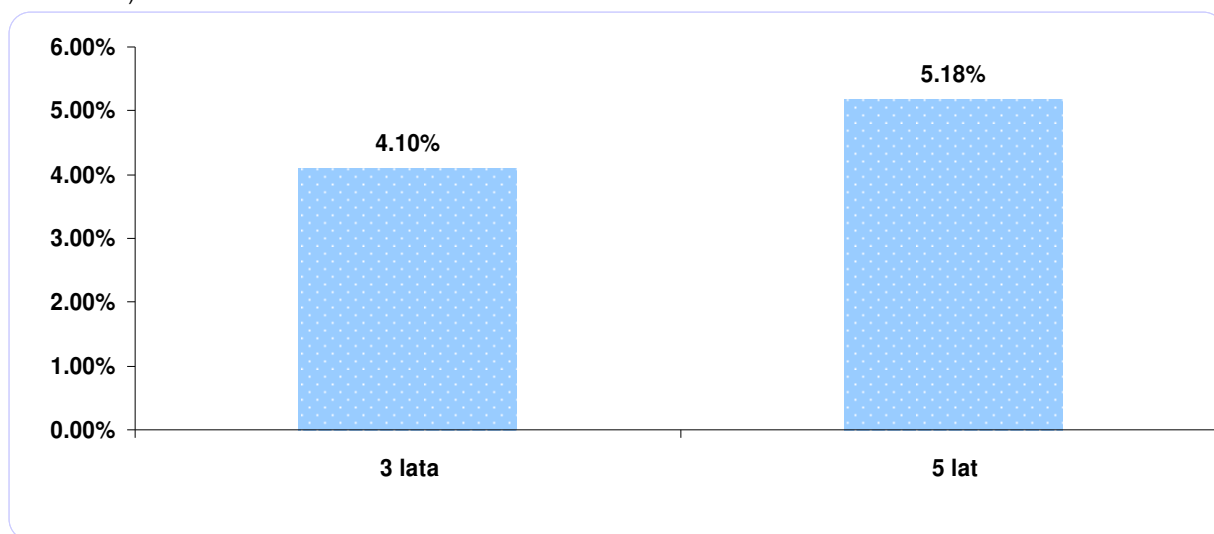
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **172 445**.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

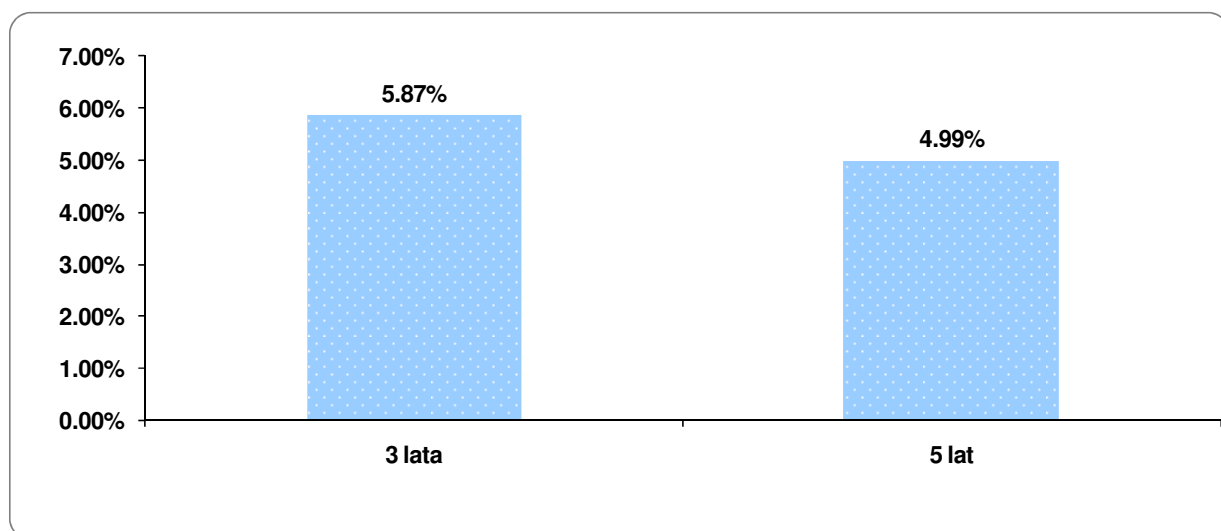
### Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



### Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu 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.

## Brzmienie dotychczasowe:

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 0,7);
- indeksu WIBID 3 - miesięcznego (waga 0,3)

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

$B(t_0) = 100$

## Brzmienie obecne:

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 0,7);
  - indeksu WIBID3M (waga 0,3)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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 Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) przypadająca na dany okres

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID3M na dowolną datę  $t_n$ , oznaczona  $W(t_n)$  wyraża się rekurencyjną formułą:

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

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  $WIBID3M(t_n)$

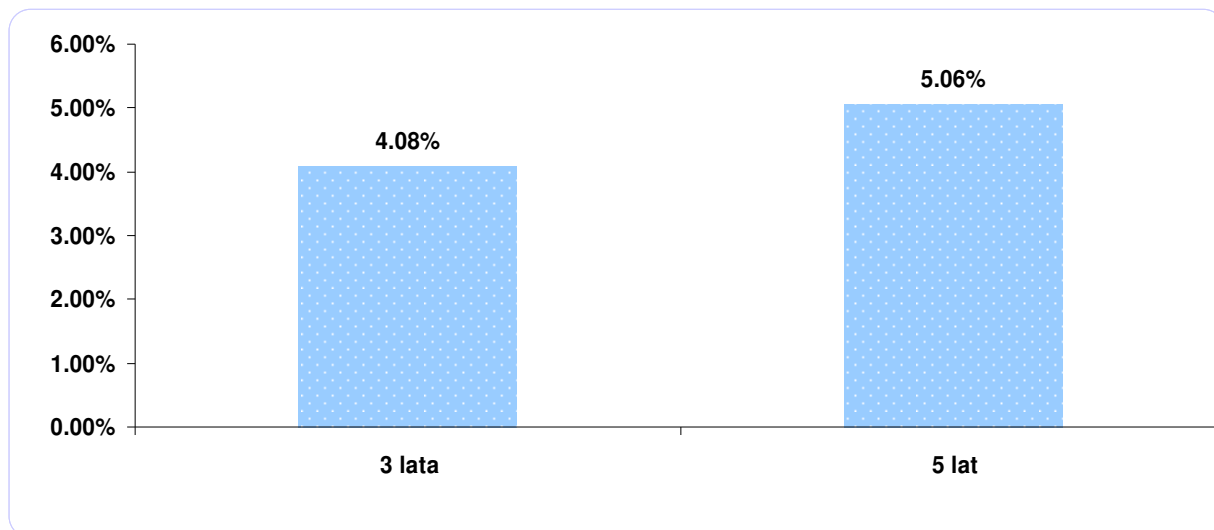
$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$  - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:**

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

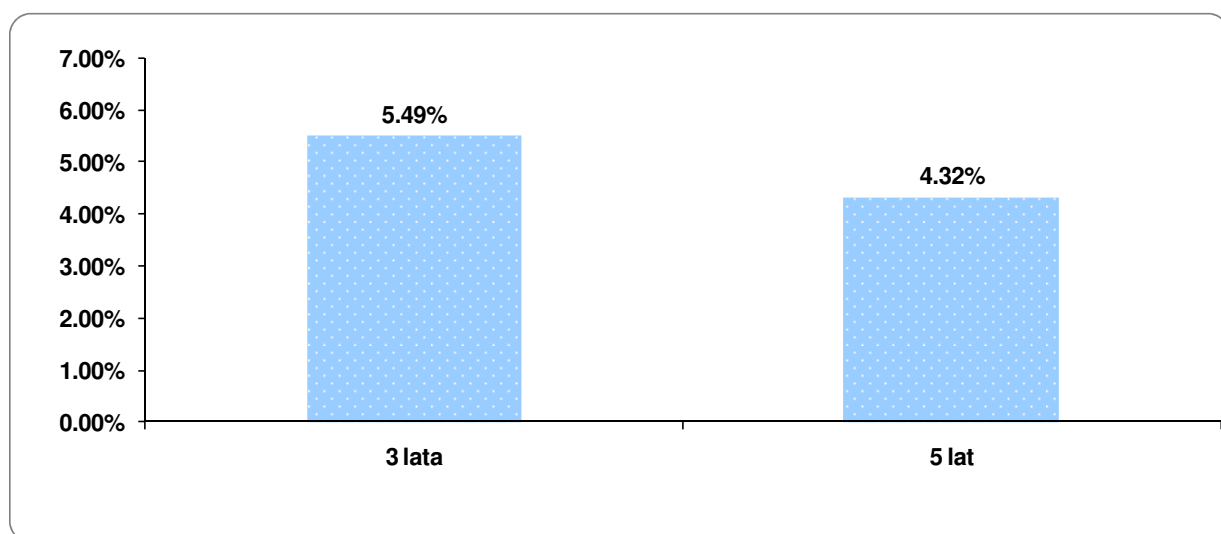
## Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



---

# KBC Subfundusz Pieniężny

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

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,38%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2009.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

### Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,23%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2010.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **212 988**.

### Brzmienie obecne:

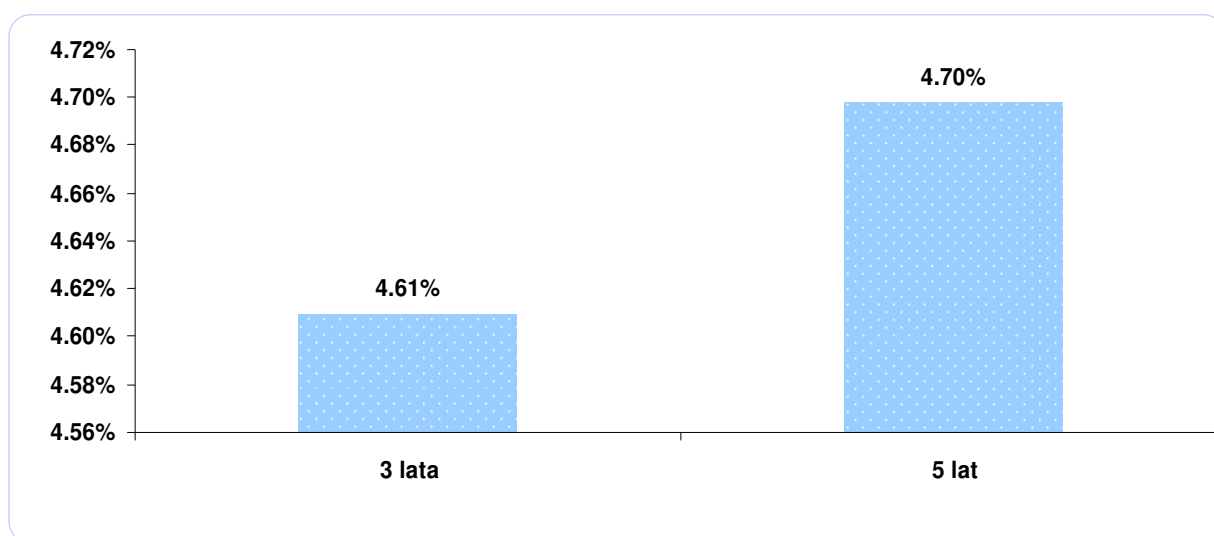
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **249 996**.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

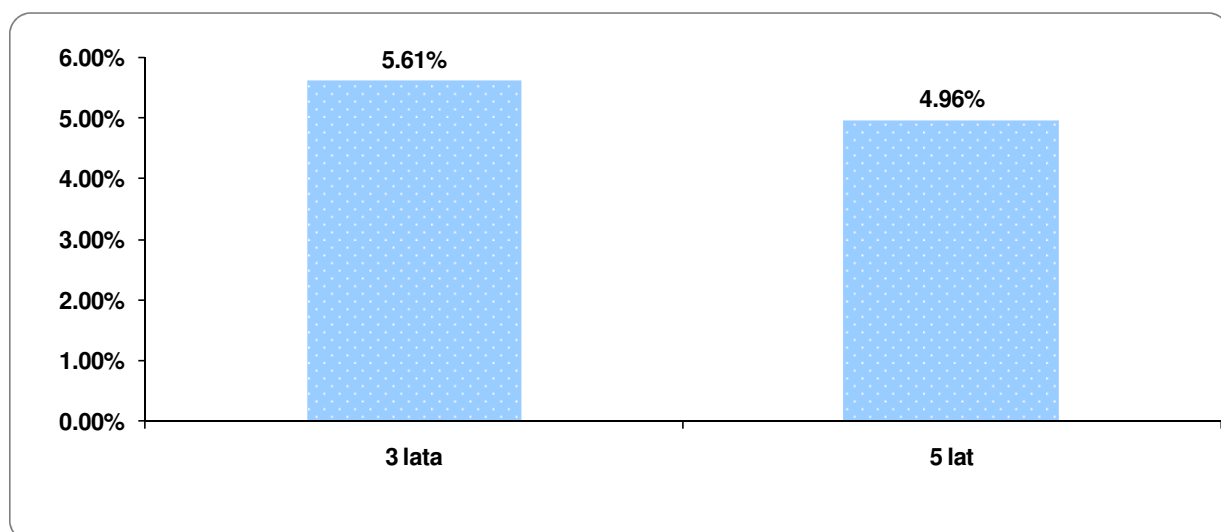
## Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu 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.

### Brzmienie dotychczasowe:

Od dnia 01.01.2006 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z m-dniowego indeksu rynku pieniężnego, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$ , wyrażona wzorem:

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

gdzie:

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

$B(t_2)$  – wartość indeksu 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.

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

$$B(t_0) = 100$$

Do dnia 01.01.2006 fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

## Brzmienie obecne:

Od dnia 01.01.2006 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest indeks WIBID3M pomniejszony o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$ , wyrażona 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 Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) przypadająca na dany okres.

$B(t_0) = 100$

Wartość 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

Do dnia 01.01.2006 r. Fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

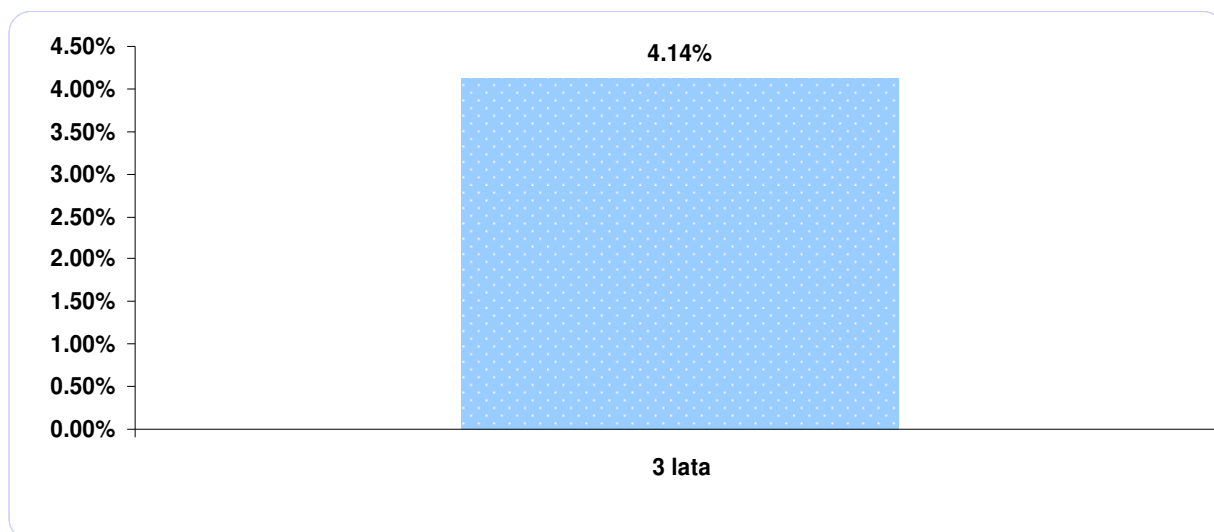
### 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

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

## Brzmienie dotychczasowe:

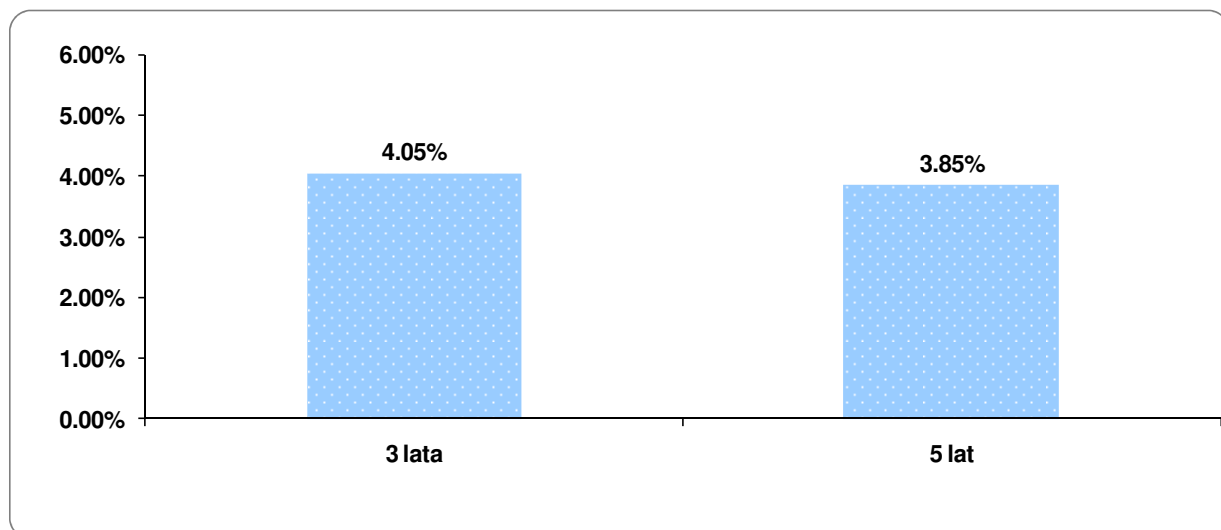
Fundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 01.01.2006 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata

(prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



### Brzmienie obecne:

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 01.01.2006 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



---

# KBC Subfundusz Stabilny

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

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,76%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2009.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

### Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,21%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2010.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł.: **81 973**.

## Brzmienie obecne:

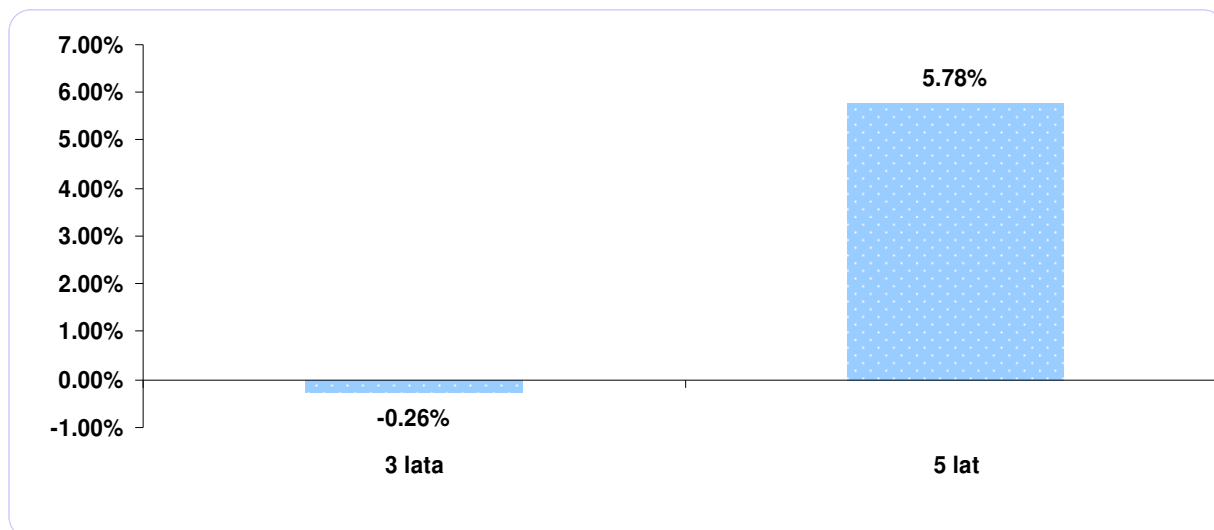
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł.: 76 654.

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

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

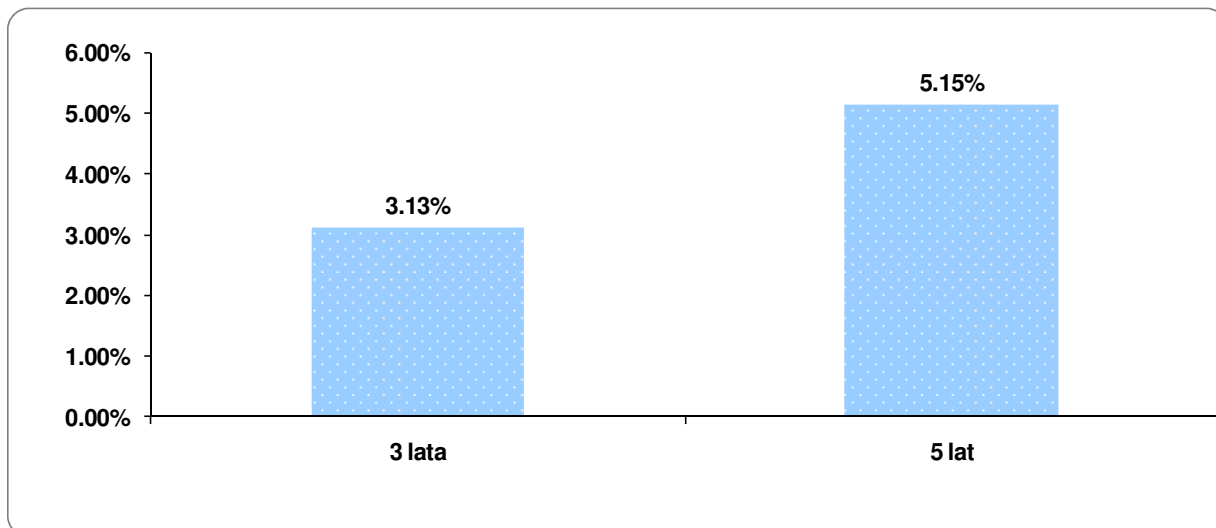
## Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu 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.**

**Brzmienie dotychczasowe:**

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  $t_{n-1}$

$$\left[ 1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$$
 - „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.

## Brzmienie obecne:

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 3M (waga 0,2)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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 Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) przypadająca na dany okres

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID 3M na dowolną datę  $t_n$ , oznaczona  $W(t_n)$  wyraża się rekurencyjną formułą:

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

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

Subfundusz 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 3M (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 WIBID O/N (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 WIBID O/N (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).

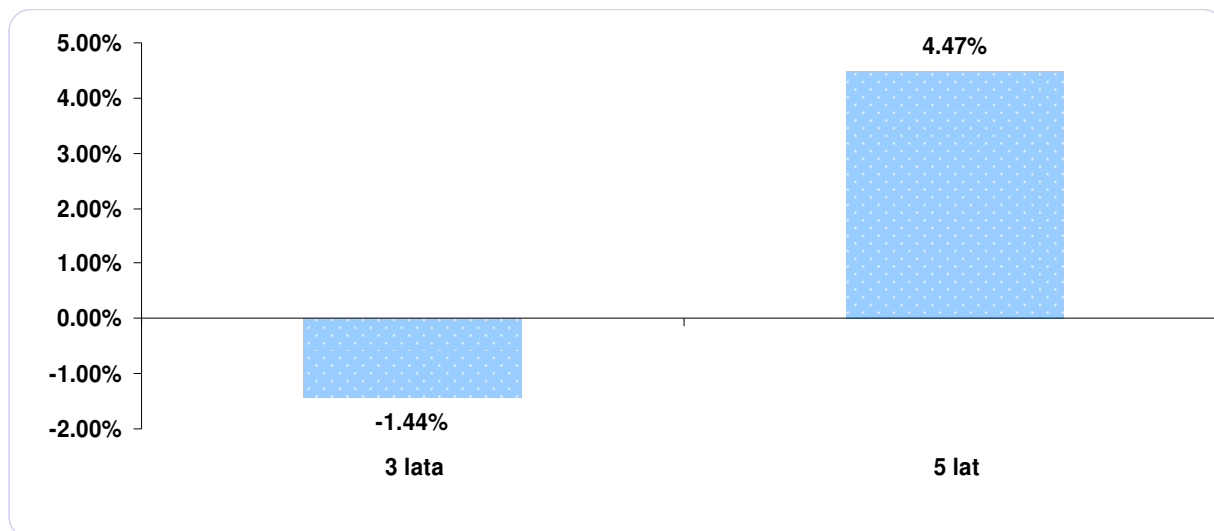
Do dnia 29.04.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była średnia rentowność bonów skarbowych 52 - tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy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

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

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

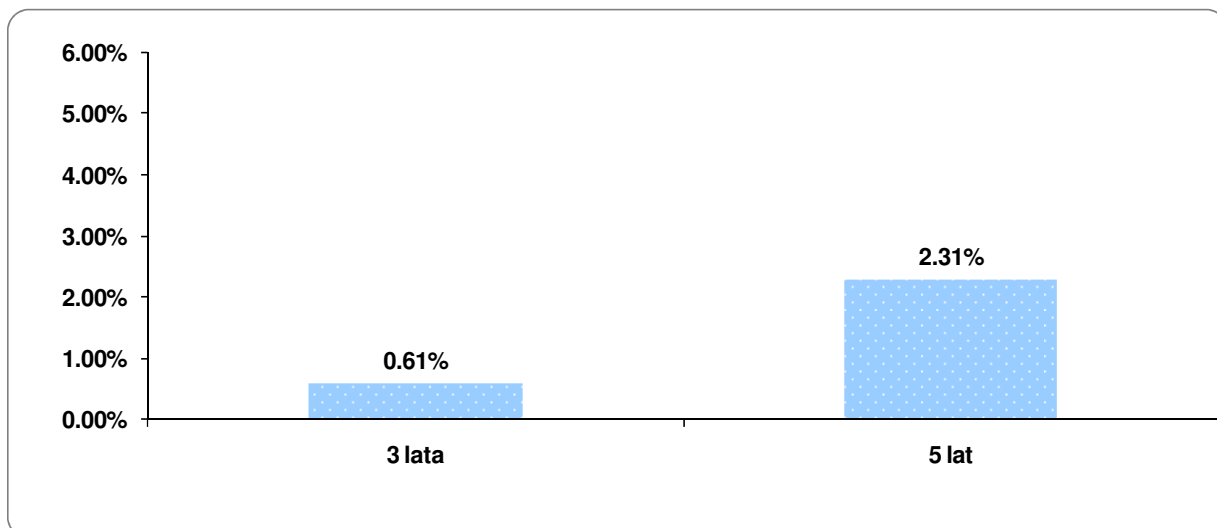
## Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## KBC Subfundusz Aktywny

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

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

#### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,80%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2009.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

#### Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,79%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2010.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

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

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

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

### Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **116 495**.

### Brzmienie obecne:

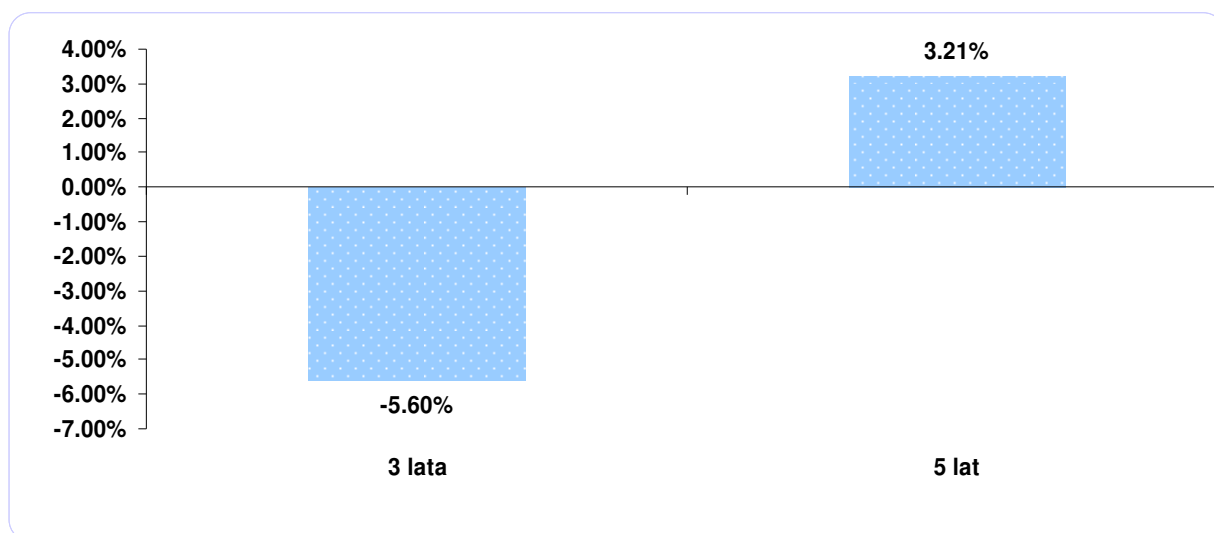
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **111 973**.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

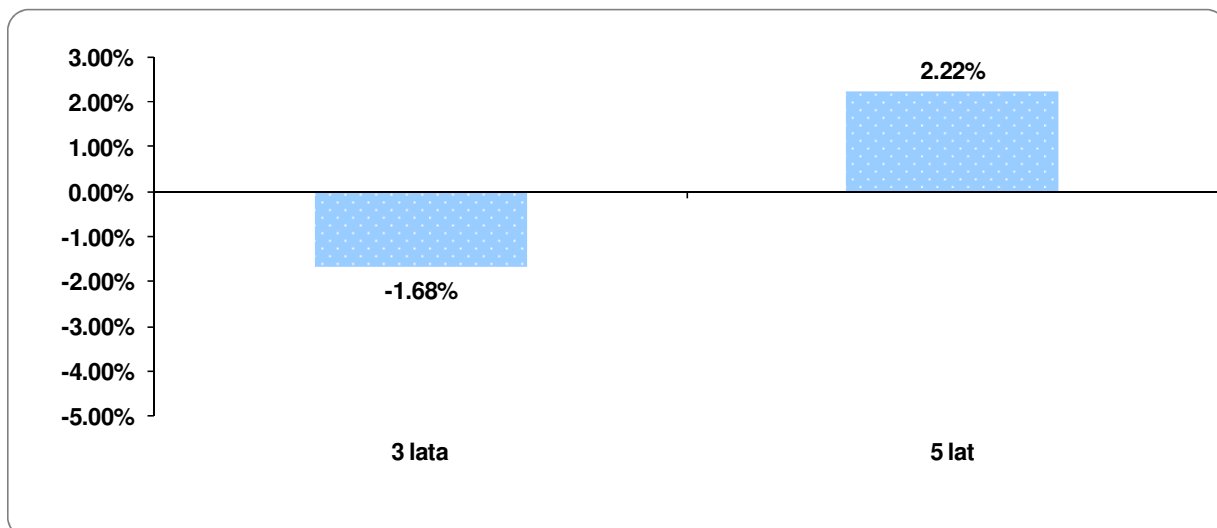
### Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



### Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu 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.

## Brzmienie dotychczasowe:

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)

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  $t_{n-1}$

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

- „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.

## Brzmienie obecne:

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 3M (waga 0,25)

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

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 Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem)

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID 3M na dowolną datę  $t_n$ , oznaczona  $W(t_n)$  wyraża się rekurencyjną formułą:

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

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

Subfundusz 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 3M (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 WIBID O/N (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 WIBID O/N (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.

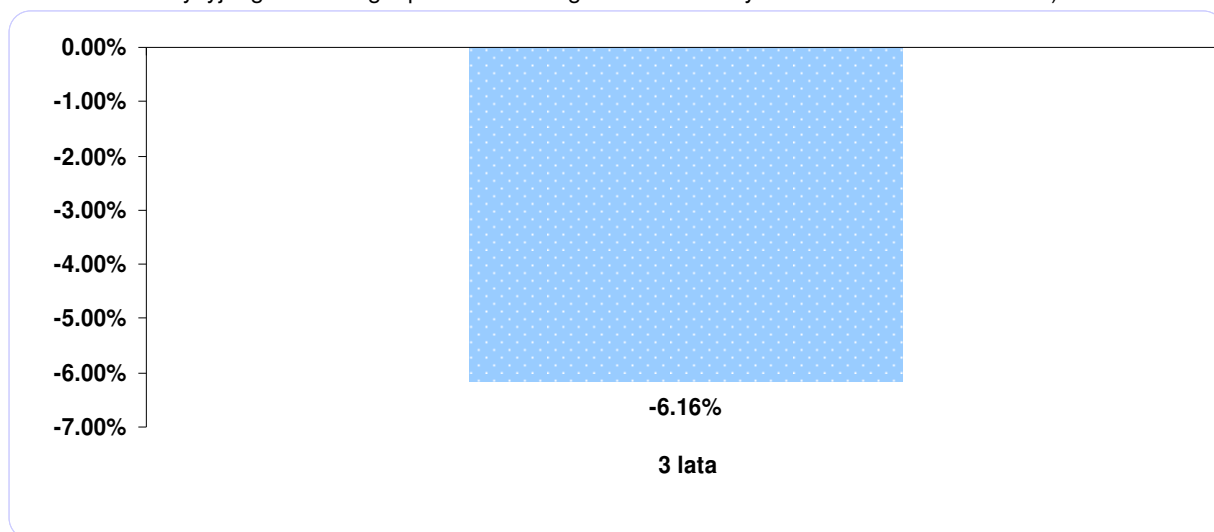
## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

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

## Brzmienie dotychczasowe:

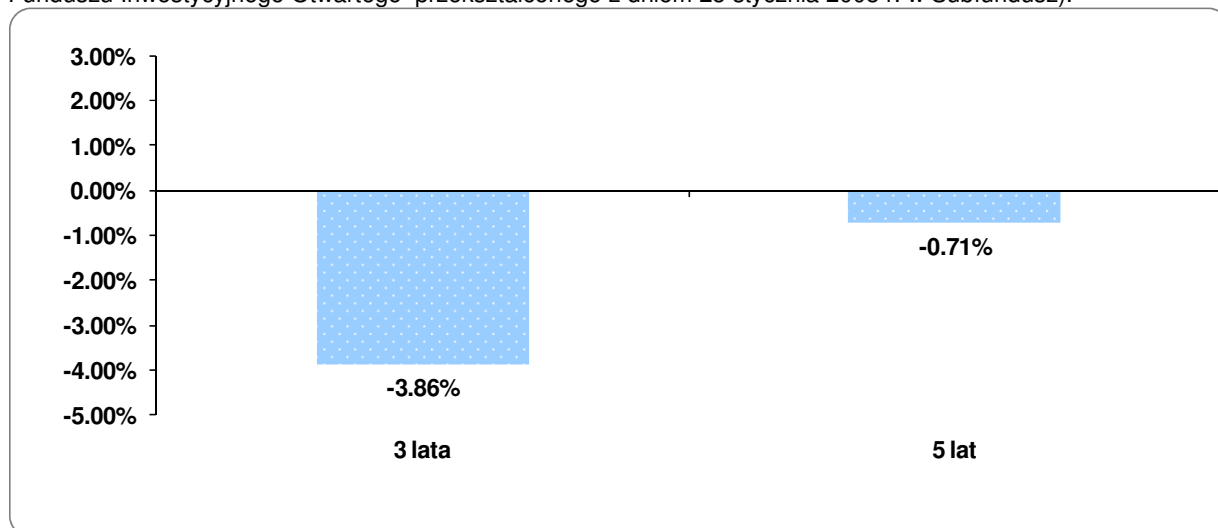
Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 29.04.2005 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata

(prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## Brzmienie obecne:

Fundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 29.04.2005 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



# KBC Subfundusz Akcyjny

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

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

## Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,69%.  
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2009.  
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:  $WKC = Kt/Want \times 100\%$ , gdzie:  
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,  
K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;  
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

## Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,75%.  
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2010.  
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:  $WKC = Kt/Want \times 100\%$ , gdzie:  
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,  
K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;  
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

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

## Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys zł: **93 733**.

## Brzmienie obecne:

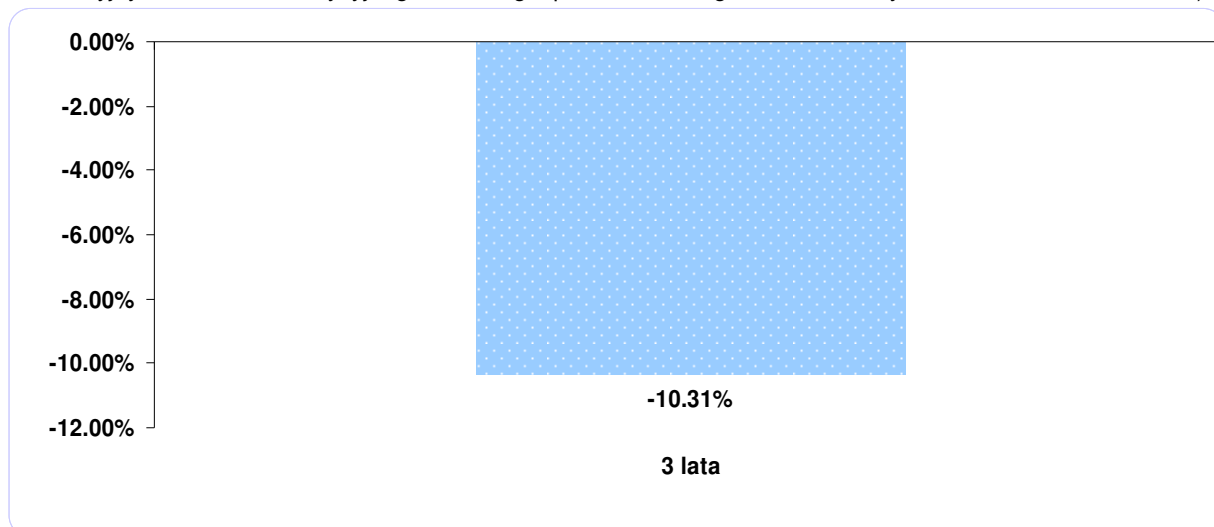
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys zł: **96 840**.

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

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

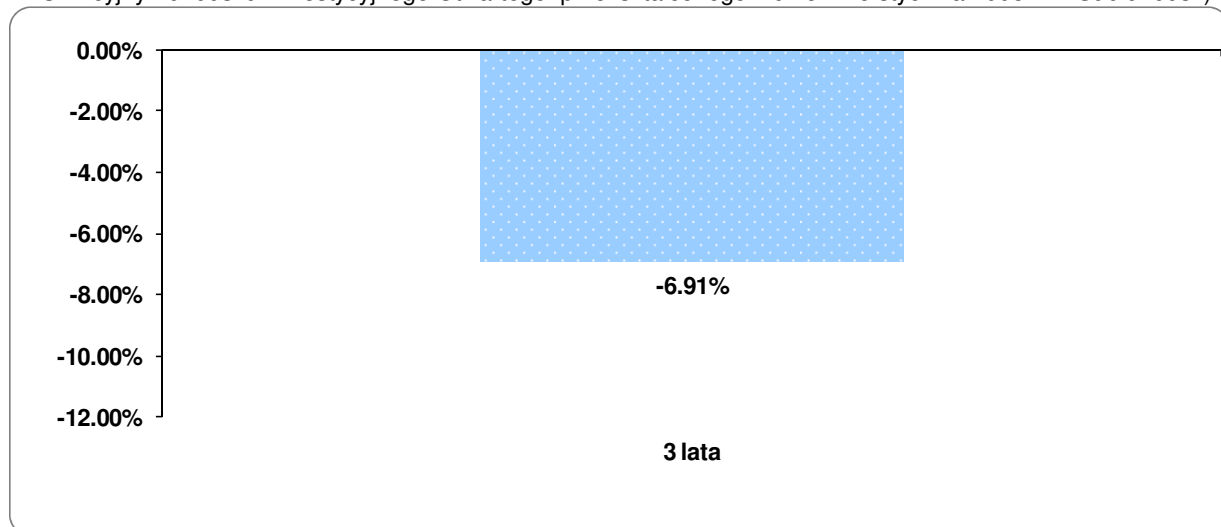
## Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



### 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu 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.

## Brzmienie dotychczasowe:

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).

## **Brzmienie obecne:**

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).

Subfundusz 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)

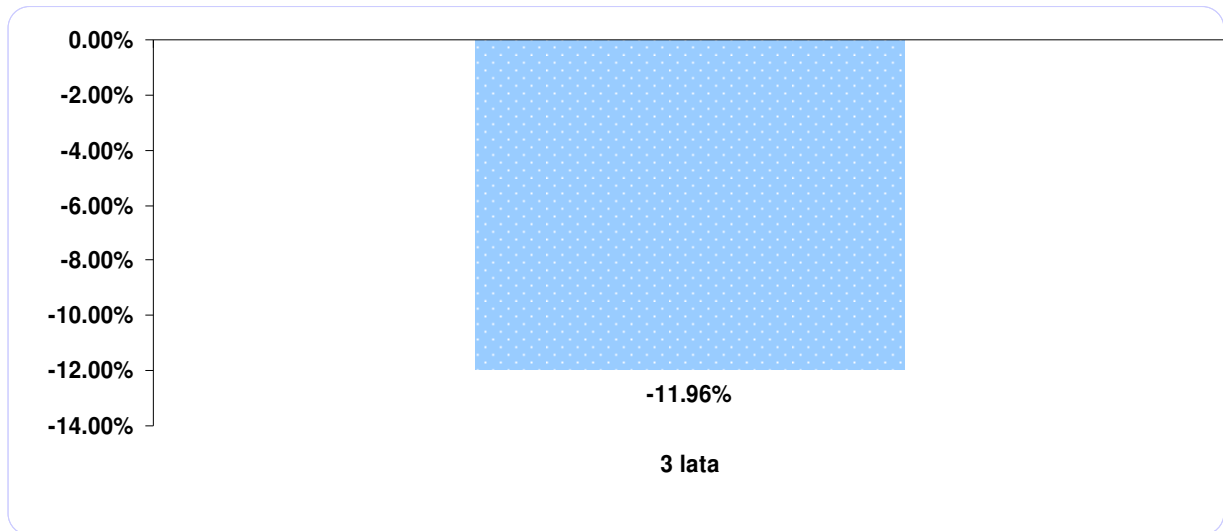
pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

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

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

## **Brzmienie dotychczasowe:**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



### Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).

