



**Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

Wykaz zmian wprowadzonych do statutu KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 28 października 2011 r.

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające jako organ KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Fundusz) uprzejmie informuje o dokonaniu poniższych zmian Statutu Funduszu, które wchodzą w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia.

Powołana wyżej zmiana statutu Funduszu nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

art. 4 ust 1 pkt. g) Części I Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

„KBC Subfundusz Globalny Aktywny,”.

Brzmienie obecne:

„KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji,”.

art. 4 ust 2 pkt. g) Części I Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

„KBC Globalny Aktywny,”.

Brzmienie obecne:

„KBC Zmiennej Alokacji,”.

art. 4 ust 7 Części I Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

„Utworzenie Subfunduszy KBC Globalny Stabilny, KBC Globalny Aktywny oraz KBC Globalny Akcyjny następuje zgodnie z art. 14 Części I Statutu oraz po przeprowadzeniu wpłat i na warunkach wskazanych odpowiednio dla danego Subfunduszu w art. 37, art. 38, art. 46, art. 47 oraz art. 55 i art. 56 części II Statutu.”.

Brzmienie obecne:

„Utworzenie Subfunduszy KBC Globalny Stabilny, KBC Zmiennej Alokacji oraz KBC Globalny Akcyjny następuje zgodnie z art. 14 Części I Statutu oraz po przeprowadzeniu wpłat i na warunkach wskazanych odpowiednio dla danego Subfunduszu w art. 37, art. 38, art. 46, art. 47 oraz art. 55 i art. 56 części II Statutu.”.

Rozdział VII: Części II Statutu**Brzmienie dotychczasowe:**

„KBC PARASOL FIO – KBC SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKTYWNY”

Brzmienie obecne:

„KBC PARASOL FIO – KBC SUBFUNDUSZ AKTYWNEJ ALOKACJI”

art. 48 Części II Statutu**Brzmienie dotychczasowe:**

- „1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego poprzez stałe utrzymywanie części Aktywów Subfunduszu w papierach dłużnych i instrumentach rynku pieniężnego.
2. Cel inwestycyjny realizowany jest poprzez aktywne lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej według oceny Funduszu zdolności kredytowej oraz inne instrumenty finansowe.”.

Brzmienie obecne:

- „1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest w długoterminowym okresie wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.
2. Cel inwestycyjny realizowany jest poprzez aktywne lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej, według oceny Funduszu, zdolności kredytowej oraz inne instrumenty finansowe, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty.

-
3. Subfundusz nie posiada ścisłych, stałych limitów w zakresie alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne rodzaje instrumentów finansowych. Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, w stosunku do Subfunduszu stosowana jest aktywna alokacja Aktywów Subfunduszu polegająca na odpowiedniej zmianie proporcji poszczególnych składników portfela Subfunduszu, w tym głównie poprzez zwiększanie lub zmniejszanie w nim udziału instrumentów finansowych o charakterze dłużnym oraz udziałowym (akcji).”.

art. 49 Części II Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

- „1. 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.
2. 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.
3. Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji).
4. Aktywa Subfunduszu lokowane są 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. Część Aktywów Subfunduszu może być również lokowana w dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz innych podmiotów o wysokiej wiarygodności kredytowej, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno stałe, jak i zmienne.
5. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 70 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane

przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym udział akcji oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, nie będzie niższy niż 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem że łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Subfunduszu.

6. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych ust. 5. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu.”.

Brzmienie obecne:

- „1. 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.
2. 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. 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).
 4. Aktywa Subfunduszu lokowane są 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. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz innych podmiotów o wysokiej wiarygodności kredytowej, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno stałe, jak i zmienne.
 5. 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.
 6. Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w ust. 5, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka związanego z tymi papierami lub instrumentami oraz ich emitentami, a także relacja 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,
 7. W przypadku lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w ust. 2. – 4. powyżej. W związku z powyższym, podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Subfunduszu.
 8. Przy uwzględnieniu przyjętego kryterium doboru lokat, Fundusz może lokować od 0 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w :
 - a) akcje oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 %

aktywów w akcje, a także w prawa pochodne, których instrumentem bazowym są akcje.

b) nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, a także w depozyty.”.

- art. 50 Części II Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

- „1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.
2. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być również papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu: w USA na New York Stock Exchange oraz w Japonii na Tokyo Stock Exchange, w Kanadzie na Toronto Stock Exchange, w Australii na Australian Securities Exchange, w Korei Południowej na Korea Exchange oraz w Meksyku na Bolsa Mexicana de Valores.
3. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu, przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 2 oraz w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
4. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy.
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do

10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może, w przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, o których mowa w art. 49 ust. 6 Części II Statutu lokować do 100 % wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.”.

Brzmienie obecne:

- »1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.
2. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu, przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
3. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy.
4. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

-
6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 100 % wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.”.