



**Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

**Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego
KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
w dniu 29 stycznia 2012 r.**

Strona tytułowa:

Brzmienie dotychczasowe:

**KBC PARASOL
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(KBC PARASOL FIO)**

z wydzielonymi subfunduszami:

**KBC Subfundusz Papierów Dłużnych
KBC Subfundusz Pieniężny
KBC Subfundusz Stabilny
KBC Subfundusz Aktywny
KBC Subfundusz Akcyjny
KBC Subfundusz Globalny Stabilny
KBC Subfundusz Globalny Aktywny*
KBC Subfundusz Globalny Akcyjny**

Brzmienie obecne:

**KBC PARASOL
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(KBC PARASOL FIO)**

z wydzielonymi subfunduszami:

**KBC Subfundusz Papierów Dłużnych
KBC Subfundusz Pieniężny
KBC Subfundusz Stabilny**

KBC Subfundusz Aktywny KBC Subfundusz Akcyjny KBC Subfundusz Globalny Stabilny KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji* KBC Subfundusz Globalny Akcyjny

Rozdział III Dane o Funduszu

**- OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH** – zastąpiono oświadczenie sporządzone dla
KBC Subfunduszu Globalny Aktywny oświadczeniem sporządzonym dla KBC Subfunduszu Zmiennej Alokacji

- KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji

Brzmienie dotychczasowe:

KBC Subfundusz Globalny Aktywny

Brzmienie obecne:

KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji

Brzmienie dotychczasowe:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.
 1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

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.

W stosunku do Subfunduszu stosowana jest strategia inwestycyjna zwaną podejściem „Core – satellite”.

Strategia taka polega na zbudowaniu portfela z dwóch części:

- pasywnej – czyli rdzenia portfela („core”), którego celem jest zbudowanie ekspozycji na rynek wzorcowy. W naszym przypadku będziemy budowali portfel mający dać ekspozycję na szeroko rozumiany światowy rynek akcji, a w celu minimalizacji kosztów i optymalizacji zarządzania portfelem ta jego część budowana będzie w oparciu o tytuły uczestnictwa wybranych funduszy zagranicznych;
- oraz alokacji dodatkowej („satellite”), która ma pozwolić na uzyskanie dodatkowej, atrakcyjnej stopy zwrotu. Pozycje dodatkowe będą dawały ekspozycję na poszczególne kraje, regiony, sektory lub aktywa inne niż akcje.

Celem podejścia „Core – satellite” jest optymalizacja stosunku wielkości ryzyka do wielkości zwrotu danej inwestycji przez połączenie „rdzennych alokacji” dających ekspozycję na rynek wzorcowy oraz dodatkowych alokacji mających na celu pokonanie rynku – osiągnięcie wyniku lepszego niż ten rynkowy. Strategia pozwala na dokonywanie takiej alokacji przy zachowaniu dużej przejrzystości i kontroli kosztów.

Pozycje dodatkowe w takiej strategii mają najczęściej wyższy wskaźnik ryzyka i charakteryzują się wyższą oczekiwaną stopą zwrotu. Nie mniej jednak, w przypadku tego portfela, w okresach kiedy zarządzający spodziewają się okresów spadków na rynkach akcji ta część portfela może zostać zbudowana z instrumentów dających ekspozycję na inne rynki lub instrumentów charakteryzujących się mniejszą zmiennością np. instrumentów dłużnych

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

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

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

Brzmienie obecne:

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

- 1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**

Przy uwzględnieniu przyjętego kryterium doboru lokat, Fundusz może lokować od 0 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w

1) 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.

2) 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.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

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

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.

Brzmienie dotychczasowe:

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

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

Ryzyko rynkowe.

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

Ryzyko kredytowe.

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

Ryzyko rozliczenia.

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

Ryzyko płynności.

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

Ryzyko walutowe.

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

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

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

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

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

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

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

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

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

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

Brzmienie obecne:

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

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

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Ma to szczególne znaczenie ze względu na konstrukcję Funduszu zakładającą aktywną alokację Aktywów Subfunduszu polegającą na odpowiedniej zmianie proporcji poszczególnych składników portfela Subfunduszu.

Ponadto, z uwagi na dopuszczalne poziomy zaangażowania w poszczególne rodzaje instrumentów finansowych, Należy brać pod uwagę, że do 100% Aktywów może być inwestowane w 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, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. Wzrost gospodarczy powodujący poprawę wyników finansowych spółek powodował będzie wzrost ich kursów a tym samym – wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Należy również uwzględnić fakt, że do 100% Aktywów może być inwestowane w 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. Wiąże się to z ryzykiem zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych, jednakże w odniesieniu do tego rodzaju lokat portfel jest mało wrażliwy na ryzyko znaczących zmian warunków rynkowych.

Ryzyko kredytowe.

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

Ryzyko rozliczenia.

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

Ryzyko płynności.

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

Ryzyko walutowe.

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

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

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

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

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

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

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

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

Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego do 100% Aktywów może być inwestowane również w 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, portfel inwestycyjny Subfunduszu będzie zdywersyfikowany, jednak znaczna jego część może być przedmiotem lokat w jednostki

uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, w tym różniących się polityką inwestycyjną subfunduszy jednego funduszu zagranicznego.

Brzmienie dotychczasowe:

4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania znacznej części portfela Funduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy w długim terminie oczekują stopy zwrotu z inwestycji znacznie przewyższającej tradycyjne lokaty bankowe, akceptujących jednocześnie wysokie ryzyko inwestycyjne.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 3 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Brzmienie obecne:

4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na znaczny udział w portfelu Subfunduszu akcji oraz jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy w długim terminie oczekują stopy zwrotu z inwestycji znacznie przewyższającej tradycyjne lokaty bankowe, akceptujących jednocześnie wysokie ryzyko inwestycyjne.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 3 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

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

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

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

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

Brzmienie obecne:

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

- 5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego**

poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

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