

**Aneks nr 1 z dnia 19 listopada 2009 roku
do prospektu emisyjnego KBC QUICK EXPOSURE
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

Na podstawie art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 Nr 185, poz. 1439) oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdzającej niniejszy Aneks, wprowadza się następujące zmiany do prospektu emisyjnego KBC QUICK EXPOSURE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 6 listopada 2009 r. o numerze DFL/4034/115/15/09/V/23/49P-1/PO.

Rozdział I PODSUMOWANIE

C.3. Cele inwestycyjne Funduszu, zdanie pierwsze i drugie:

brzmienie dotychczasowe:

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w tytuły uczestnictwa wyemitowane przez HORIZON Kredyt Bank Exposure Quick Booster 1 – instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, będącą Subfunduszem funduszu inwestycyjnego o kapitale zmiennym z wydzielonymi subfunduszami, działającego pod nazwą HORIZON.

Głównym celem Subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom możliwie jak najwyższej rentowności poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i środki pieniężne, z których przychód wykorzystywany jest do zawierania, zgodnie z przepisami prawa, kontraktów „swap”, ze stroną o najwyższej wiarygodności.

brzmienie obecne:

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w tytuły uczestnictwa wyemitowane przez HORIZON Kredyt Bank Exposure Quick Booster 1 – instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, będącą Subfunduszem funduszu inwestycyjnego o kapitale zmiennym z wydzielonymi subfunduszami, działającego pod nazwą HORIZON.

Celem Subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom możliwie jak najwyższej rentowności. W tym celu opracowana została strategia inwestycyjna oparta na poniższych działaniach:

(1) inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe (zwłaszcza obligacje i inne instrumenty dłużne), instrumenty rynku pieniężnego, udziały instytucji zbiorowego inwestowania, depozyty i środki pieniężne (zwłaszcza środki inwestowane na kontach terminowych lub kontach a' vista) stosownie do postanowień art. 12 ust. 3 pkt 1 Statutu,

(2) inwestowanie w kontrakty „swap” (kontrakty wymiany zobowiązań). W ramach tych kontraktów Subfundusz zbywa część przyszłych dochodów ze swych inwestycji opisanych w art. 12 ust. 3 pkt 1 Statutu stronie/stronom kontraktu na czas trwania Subfunduszu. W zamian za to, strona lub strony kontraktu zobowiązują się zaoferować potencjalną rentowność. Poszczególne rodzaje kontraktów „swap”, w które Subfundusz może zainwestować opisane są w art. 12 ust. 3 pkt 3 Statutu.

Rozdział I PODSUMOWANIE

K.2. Umowa i statut, zdanie pierwsze i drugie:

brzmienie dotychczasowe:

Statut Funduszu został nadany w dniu 30 czerwca 2009 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 10255/2009). Statut Funduszu został zmieniony aktem notarialnym z dnia 28 października 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 16684/2009).

brzmienie obecne:

Statut Funduszu został nadany w dniu 30 czerwca 2009 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Galczyńskiego 4 (Rep. A nr 10255/2009). Statut Funduszu został zmieniony aktem notarialnym z dnia 28 października 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Galczyńskiego 4 (Rep. A nr 16684/2009), a także aktem notarialnym z dnia 19 listopada 2009 r. sporządzonym przed tym samym notariuszem (Rep. A nr 17742/2009), przy czym zmiany statutu Funduszu z dnia 19 listopada 2009 r., które wchodzą w życie zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy, zawierają zmiany analogiczne do zmian wprowadzanych niniejszym Anekssem do postanowień Prospektu.

Rozdział VII. INFORMACJA O EMITENCIE

11.3.6. Cel Subfunduszu:

brzmienie dotychczasowe:

Subfunduszowi ani jego uczestnikom nie udziela się żadnej gwarancji formalnej. Subfundusz nie zawiera oferty gwarancji rentowności, ochrony kapitału zarówno w okresie jego trwania jak i w dacie zapadalności.

Głównym celem Subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom możliwie jak najwyższej rentowności poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i w środki pieniężne, z których przychód wykorzystywany jest do zawierania, zgodnie z przepisami prawa, kontraktów „swap” ze stroną o najwyższej wiarygodności.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w ramach niniejszego Subfunduszu – podobnie, jak w przypadku wykorzystania zysku inwestycyjnego – może również prowadzić do straty (częściowej lub całkowitej) zainwestowanego początkowo kapitału.

brzmienie obecne:

Subfunduszowi ani jego uczestnikom nie udziela się żadnej gwarancji formalnej. Subfundusz nie zawiera oferty gwarancji rentowności, ochrony kapitału zarówno w okresie jego trwania jak i w dacie zapadalności.

Celem Subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom możliwie jak najwyższej rentowności. W tym celu opracowana została strategia inwestycyjna oparta na poniższych działaniach:

(1) inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe (zwłaszcza obligacje i inne instrumenty dłużne), instrumenty rynku pieniężnego, udziały instytucji zbiorowego inwestowania, depozyty i środki pieniężne (zwłaszcza środki inwestowane na kontach terminowych lub kontach a` vista) stosownie do postanowień art. 12 ust. 3 pkt 1 Statutu,

(2) inwestowanie w kontrakty „swap” (kontrakty wymiany zobowiązań). W ramach tych kontraktów Subfundusz zbywa część przyszłych dochodów ze swych inwestycji opisanych w art. 12 ust. 3 pkt 1 Statutu stronie/stronom kontraktu na czas trwania Subfunduszu. W zamian za to, strona lub strony kontraktu zobowiązują się zaoferować potencjalną rentowność. Poszczególne rodzaje kontraktów „swap”, w które Subfundusz może zainwestować opisane są w art. 12 ust. 3 pkt 3 Statutu.

Rozdział VII. INFORMACJA O EMITENCIE

11.3.7. Polityka inwestycyjna Subfunduszu, *podpunkty 1-14*

brzmienie dotychczasowe:

1) Dopuszczalne kategorie aktywów:

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, depozyty, pochodne instrumenty finansowe, środki pieniężne i wszelkiego rodzaju inne instrumenty, o ile dopuszczone są one do obrotu zgodnie obowiązującym prawem i odpowiadają celom określonym w pkt. 8 poniżej.

2) Dopuszczalne transakcje na instrumentach pochodnych:

- a) W celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, Subfundusz zawiera kontrakty „swap ze stronami o najwyższej wiarygodności, w granicach wynikających z przepisów prawa. W tym kontekście, Subfundusz zobowiązuje się do przekazania części swoich przyszłych dochodów z inwestycji stronie lub stronom o najwyższej wiarygodności, w czasie istnienia Subfunduszu. W zamian, druga strona zobowiązuje się zaoferować rentowność opisaną w pkt 8 poniżej.
- b) Subfundusz zawiera również kontrakty swap dotyczące stawek oprocentowania w celu optymalizacji przepływów pieniężnych portfela odpowiednio do zobowiązań, które podejmuje w ramach kontraktów swap, a o których mowa w punkcie a) powyżej.
- c) Subfundusz może zawierać kontrakty, które dotyczą ryzyka kredytowego emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko kredytowe to ryzyko niewypłacalności emitenta instrumentu dłużnego. Powyższe ryzyko kredytowe dotyczy stron, których wiarygodność w chwili zawierania umowy równa jest wiarygodności emitentów, których instrumenty dłużne Subfundusz posiada bezpośrednio. Przed zawarciem tego rodzaju kontraktu, OPC przedkłada swój program określonych działań CBFA.

Instrumenty pochodne wymienione w lit. a) i b) są niezbędne do zrealizowania celu inwestycyjnego i nie mają wpływu na ryzyko Subfunduszu. Instrumenty pochodne, o których mowa w lit. c) służą do pokrywania ryzyka.

3) Cechy depozytów, obligacji i papierów dłużnych:

Ustalona strategia inwestycyjna zakłada częściowe inwestowanie w kontrakty „swap” (zgodnie z powyższym opisem), a zwłaszcza w konta terminowe instytucji finansowych i/lub w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwo podlegające kontroli ostrożnościowej w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego i /lub papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Europejskiego Obszaru Gospodarczego, lub też za pośrednictwem analogicznej struktury o takim samym stopniu ryzyka strony.

Średni rating obligacji i papierów dłużnych równy jest A wg Standard & Poor's lub równorzędnemu wg Moody's lub Fitch, lub w braku dostępnego ratingu – co najmniej równorzędnemu profilowi ryzyka kredytowego.

Rating obligacji i papierów dłużnych długoterminowych równy jest w momencie dokonywania inwestycji co najmniej A wg Standard & Poor's lub równorzędnemu wg Moody's lub Fitch, lub w braku dostępnego ratingu – co najmniej równorzędnemu profilowi ryzyka kredytowego.

Rating obligacji i papierów dłużnych krótkoterminowych równy jest w momencie dokonywania inwestycji co najmniej A1 wg Standard & Poor's lub równorzędny wg Moody's lub Fitch, lub w braku dostępnego ratingu – co najmniej równorzędnemu profilowi ryzyka kredytowego. Przy wyborze obligacji i papierów dłużnych pod uwagę brane są wszelkie okresy zapadalności..

4) Zobowiązania krótkoterminowe:

Subfundusz może zaciągać zobowiązania do wysokości 10% swoich aktywów netto, o ile będą to zobowiązania krótkoterminowe, mające na celu rozwiązanie problemów płynności o charakterze czasowym.

5) Pożyczki instrumentów finansowych:

Subfundusz może udzielać pożyczek w postaci instrumentów finansowych w granicach ustalonych obowiązującymi przepisami prawa.

Udzielone w ten sposób pożyczki pozostają bez wpływu na profil ryzyka Subfunduszu, ponieważ:

- a) realizowane są w ramach nadrzędnego systemu; w ramach nadrzędnego systemu, Subfundusz utrzymuje relacje wyłącznie z instytucją nadrzędną, której wybór podlega niezwykle surowym kryteriom selekcji; instytucja nadrzędna gwarantuje zwrot wypożyczonych tytułów.
- b) system zarządzania gwarancjami zapewnia Subfunduszowi nieprzerwane posiadanie co najmniej 100% wartości instrumentów finansowych wypożyczonych tytułem zabezpieczenia. Innymi słowy, wartość gwarancji, jakie Subfundusz może wykorzystać w przypadku, gdyby instytucja nadrzędna nie zwróciła tytułów, przekracza wartość wypożyczonych tytułów.

Zwrotu instrumentów finansowych można żądać w każdym momencie. W ten sposób, zagwarantowane jest, że tego rodzaju transakcje nie będą miały wpływu na zarządzanie Subfunduszem. Pożyczka w postaci posiadanych przez Subfundusz tytułów pozwala Subfunduszowi na osiągnięcie dodatkowej rentowności. Instytucja nadrzędna wypłaca bowiem prowizję spółce zarządzającej. Prowizja ta należna jest w przeważającej części Subfunduszowi, tj. potrąca się z niej prowizję administratora gwarancji.

Stosunki z innymi stronami [umów swap] podlegają standardowym międzynarodowym umowom.

6) Ochrona aktywów przed wahaniami kursów instrumentów finansowych.

W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursowymi, zgodnie z zasadami wynikającymi ze statutu, Subfundusz może dokonywać transakcji sprzedaży kontraktów terminowych dotyczących walut i sprzedaży opcji call lub zakupu opcji put dotyczących walut. Transakcje te mogą dotyczyć wyłącznie kontraktów negocjowanych na rynkach regulowanych i prawidłowo funkcjonujących, dopuszczonych do funkcjonowania i otwartych dla ludności, lub też kontraktów negocjowanych z licencjonowaną instytucją finansową o najwyższej wiarygodności, wyspecjalizowaną w tego rodzaju transakcjach, która prowadzi również swoją działalność na rynkach opcji „over the counter” (OTC). W tym samym celu, Subfundusz może również sprzedawać w ramach transakcji terminowych walutę lub dokonywać na tych zasadach zamiany w ramach transakcji niestandardyzowanych z instytucjami finansowymi o najwyższej wiarygodności, wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach. W ramach realizacji celu w zakresie zabezpieczenia powyższych transakcji, zakłada się, że istnieje bezpośrednia relacja między tymi transakcjami a zabezpieczonymi aktywami. Wynika z tego zasadniczo, że transakcje wyrażone w danej walucie nie mogą z punktu widzenia ich wielkości przekraczać wartości wyceny aktywów nominowanych w tej walucie, ani też okresu posiadania tych aktywów.

7) Aspekty społeczne, etyczne i dotyczące ochrony środowiska:

Wszelkie udziały w przedsiębiorstwach zbrojeniowych o kontrowersyjnym statucie, co do których można wnioskować, iż w ciągu pięciu ostatnich dziesięcioleci broń pochodząca z tych przedsiębiorstw była przyczyną nieproporcjonalnych cierpień ludności cywilnej są zdecydowanie wyłączone z Subfunduszu. Dotyczy to zwłaszcza producentów min przeciwpiechotnych, amunicji fragmentującej i broni na zubożony uran.

8) Obowiązująca strategia:

Celem Subfunduszu jest osiągnięcie w dacie zapadalności ewentualnego zysku odpowiednio do rozwoju indeksu CECEEUR (zgodnie z poniższą definicją), zgodnie ze strukturą Booster.

Struktura Booster zakłada, że dla obliczenia wartości wyceny w dacie zapadalności, pod uwagę brana jest początkowa wartość subskrypcji i rozwój indeksu CECEEUR (=wartość końcowa minus wartość początkowa) podzielić przez wartość początkową). Ewentualny wzrost ograniczony jest do XX%, jednak uwzględniany jest w wysokości YY%. Maksymalny zysk ograniczony jest w związku z tym do AA% (rentowność aktuarialna: BB% przed opłatami i opodatkowaniem). Ewentualny spadek uwzględniany jest do maksymalnej wysokości 100%. W razie wystąpienia takiego scenariusza, cena wykupu spadnie w dacie zapadalności poniżej początkowej wartości subskrypcyjnej.

Subfundusz nie oferuje zatem gwarancji rentowności, ochrony kapitału zarówno w okresie jego trwania jak i w dacie zapadalności.

9) Termin zapadalności:

31 lipca 2013 r.

10) Waluta:

PLN, zmiany kursu wymiany indeksu CECEUR względem PLN są nieznaczne. Inwestor subskrybuje w PLN i otrzymuje wypłatę w terminie zapadalności (lub ewentualnie we wcześniejszym terminie) w PLN. Ryzyko kursowe nie jest zabezpieczone w tym okresie.

11) Wartość początkowa:

Średnia kursów 10 pierwszych dni wyceny licząc od 6 stycznia 2010 r. (włącznie).

12) Wartość końcowa: .

Średnia kursów 10 ostatnich dni wyceny miesiąca czerwca 2013 r.

13) Kurs:

Kurs zamknięcia, tj. kurs indeksu CECEUR, obliczony na zamknięciu giełd i ogłoszony przez właściwy organ (sponsora), tj. Wiener Boerse (lub jego następcę prawnego).

14) Dzień wyceny:

Dzień giełdowy, w którym organ odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy, oblicza i ogłasza kurs indeksu. Niemniej w przypadku gdyby [A] organ odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy (i) wprowadził zasadnicze zmiany do formuły i/lub metody obliczania indeksu w dniu wyceny lub przed tym dniem i/lub (ii) nie mógł dokonać obliczenia i ogłoszenia indeksu (mimo dostępności wszystkich danych), Sicav obliczy indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarto kontrakt swap – na podstawie ostatniej znanej metody i formuły obliczania indeksu i/lub [B] [w przypadku gdyby] w dniu wyceny wystąpiło zdarzenie wywołujące zakłócenia na rynku (uniemożliwiające naliczenie indeksu) lub też wcześniejsze zamknięcie (organ odpowiedzialny za giełdę ogłosi, że w tym dniu giełda zostanie zamknięta wcześniej niż w pozostałe dni giełdowe), pierwotny dzień wyceny zastąpiony jest kolejnym dniem giełdowym, w którym nie występuje zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku ani też nie dochodzi do wcześniejszego zamknięcia giełdy, o ile dzień ten nie jest pierwotnym dniem wyceny i nie zastępuje już innego dnia wyceny w związku z wystąpieniem zakłóceń w funkcjonowaniu rynku lub wcześniejszym zamknięciem.

Niemniej jeżeli przez wszystkie kolejne osiem dni giełdowych po pierwotnym dniu wyceny wystąpiłoby zdarzenie zakłócające sytuację na rynku lub też doszłoby do wcześniejszego zamknięcia giełdy, wówczas (i) ostatni z ośmiu dni giełdowych uznany zostanie za pierwotny dzień wyceny, (ii) Sicav ustali indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarła kontrakt swap, na podstawie ostatniej znanej formuły i metody obliczania indeksu (iii) Sicav poinformuje uczestników o (a) zaistnieniu nadzwyczajnych okoliczności, (b) zmienionych warunkach ustalania wartości początkowej i/lub wartości końcowej oraz (c) warunkach dotyczących wypłaty kwot zgodnie z realizowanym celem inwestycyjnym.

W przypadku dokonania zmian dotyczących indeksu (np. obliczanie wartości przez innego sponsora, zmiana metody obliczania etc.) Sicav podejmie decyzję, co do sposobu ustalenia indeksu w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarto kontrakt swap. W razie zasadniczych zmian indeksu lub zaprzestania obliczania indeksu, indeks zastąpiony będzie innym pod warunkiem, że nowy indeks będzie reprezentatywny dla sektorów geograficznych i/lub gospodarczych.

Indeks CECE Composite Indeks EUR (w skrócie CECEUR) podlega wazeniu odpowiednio do kapitalizacji giełdowej i jest reprezentatywny dla regionu Europy Środkowo-Wschodniej. W jego skład wchodzi wszystkie akcje pochodzące z indeksów Czech Traded, Hungarian Traded i Polish Traded. Indeks nominowany jest w EUR i obliczany w czasie rzeczywistym przez Wiener Boerse (giełdę papierów wartościowych w Wiedniu). Jego wartość bazowa na 4 stycznia 1999 roku wynosiła 746,46. Kurs indeksu dostępny jest do wglądu codziennie we wszystkich agencjach KBC.

Wiener Boerse posiada wszelkie prawa własności dotyczące indeksu. W żadnym wypadku Wiener Boerse nie jest gwarantem, nie obejmuje ani nie jest w inny sposób zaangażowana w emisję i oferowanie tytułów uczestnictwa Horizon Kredyt Bank Exposure Quick Booster 1. Wiener Boerse

nie ponosi żadnej odpowiedzialności za emisję i ofertę tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania.

brzmienie obecne:

1) Kategorie dopuszczalnych aktywów:

Subfundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe (zwłaszcza obligacje i inne instrumenty dłużne), instrumenty rynku pieniężnego, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, depozyty, produkty pochodne (pochodne instrumenty finansowe), środki pieniężne i wszelkiego rodzaju inne instrumenty, o ile dopuszczone są one do obrotu zgodnie z obowiązującym prawem. Inwestycje te mogą mieć różne terminy zapadalności i daty wypłaty dywidendy dostosowane do terminów zapadalności zobowiązań Subfunduszu wynikających z kontaktów „swap” opisanych w pkt 3).

Subfundusz może zwłaszcza inwestować w obligacje notowane na giełdzie, emitowane przez „Special Purpose Vehicules” (SPV) zarządzane przez KBC Asset Management S.A lub jego spółki zależne. Obligacje SPV emitowane są w oparciu o zdywersyfikowany portfel depozytów emitowanych przez instytucje finansowe, a także o obligacje i inne papiery wartościowe. Inne informacje dotyczące kryteriów obowiązujących depozyty, obligacje i inne papiery wartościowe zawarte są w prospektach bazowych SPV. Prospekty te dostępne są na stronie internetowej [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>]. Z prezentacją inwestycji Subfunduszu oraz SPV inwestorzy Subfunduszu zapoznać mogą się w rocznym sprawozdaniu i półrocznym sprawozdaniu Sicav, do którego należy Subfundusz. Roczne i półroczne sprawozdanie dostępne są na stronie [<http://www.kbc.be/>].

2) Cechy depozytów, obligacji i papierów dłużnych:

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych w czasie trwania Subfunduszu wynosi minimum „A-” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego.

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych długoterminowych w chwili rozpoczęcia inwestycji wynosi minimum „A-” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego.

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych krótkoterminowych w chwili rozpoczęcia inwestycji wynosi minimum „A-1” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego.

Przy wyborze obligacji i innych papierów dłużnych pod uwagę brane są wszystkie okresy zapadalności.

3) Dopuszczalne transakcje „swap”:

Opisane poniżej kontrakty „swap” zawierane są ze stroną lub stronami o najwyższej wiarygodności w granicach określonych prawem.

Zastosowanie opisanych poniżej kontraktów „swap” pozostaje bez wpływu na profil ryzyka Subfunduszu.

a) W celu osiągnięcia potencjalnej rentowności, Subfundusz zawiera kontrakty „swap”. W ramach ww. kontraktów Subfundusz zbywa część swoich przyszłych dochodów ze swoich inwestycji opisanych w pkt 1 stronie lub stronom na czas trwania Subfunduszu. W zamian, strona lub strony zobowiązuje się zaoferować potencjalną rentowność opisaną w pkt 8.

Wykorzystanie kontraktów „Swap” w Subfunduszu może prowadzić do straty (całkowitej lub częściowej) zainwestowanego kapitału początkowego.

Kontrakty „swap” opisane powyżej są niezbędne dla osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszu; technika ta zaś umożliwia osiągnięcie potencjalnej rentowności.

b) W razie potrzeby Subfundusz zawiera kontrakty „swap” w celu skorelowania czasów trwania zobowiązań Subfunduszu z przepływami pieniężnymi związanymi z inwestycjami opisanymi w pkt 1. Powyższe kontrakty „swap” niezbędne są do realizacji celów inwestycyjnych, zważywszy na niewystarczającą ilość obligacji i innych instrumentów dłużnych na rynku, których terminy wypłaty dywidendy i terminy zapadalności dopasowane byłyby w pełni do terminów zapadalności zobowiązań Subfunduszu.

c) Subfundusz może również zawierać kontrakty „swap” w celu ochrony przed ryzykiem kredytowym ze strony emitentów obligacji i innych instrumentów dłużnych. Dzięki tego rodzaju kontraktowi „swap”, strona lub strony przejmują, w zamian za premię płatną przez Subfundusz, ryzyko niewypłacalności emitenta obligacji lub innego instrumentu dłużnego znajdującego się w portfelu Subfunduszu. Kontrakty „swap” opisane powyżej zapewniają ochronę ryzyka kredytowego.

4) Zobowiązania krótkoterminowe:

Subfundusz może zaciągać zobowiązania do wysokości 10% swoich aktywów netto, o ile będą to zobowiązania krótkoterminowe, mające na celu rozwiązanie problemów płynności o charakterze czasowym.

5) Pożyczki instrumentów finansowych:

Subfundusz może udzielać pożyczek w postaci instrumentów finansowych w granicach ustalonych obowiązującymi przepisami prawa.

Udzielone w ten sposób pożyczki pozostają bez wpływu na profil ryzyka Subfunduszu, ponieważ:

c) realizowane są w ramach nadrzędnego systemu; w ramach nadrzędnego systemu, Subfundusz utrzymuje relacje wyłącznie z instytucją nadrzędną, której wybór podlega niezwykle surowym kryteriom selekcji; instytucja nadrzędna gwarantuje zwrot wypożyczonych tytułów.

d) system zarządzania gwarancjami zapewnia Subfunduszowi nieprzerwane posiadanie co najmniej 100% wartości instrumentów finansowych wypożyczonych tytułem zabezpieczenia. Innymi słowy, wartość gwarancji, jakie Subfundusz może wykorzystać w przypadku, gdyby instytucja nadrzędna nie zwróciła tytułów, przekracza wartość wypożyczonych tytułów.

Zwrotu instrumentów finansowych można żądać w każdym momencie. W ten sposób, zagwarantowane jest, że tego rodzaju transakcje nie będą miały wpływu na zarządzanie Subfunduszem. Pożyczka w postaci posiadanych przez Subfundusz tytułów pozwala Subfunduszowi na osiągnięcie dodatkowej rentowności. Instytucja nadrzędna wypłaca bowiem prowizję spółce zarządzającej. Prowizja ta należna jest w przeważającej części Subfunduszowi tj. potrąca się z niej prowizję administratora gwarancji.

Stosunki z innymi stronami [umów swap] podlegają standardowym międzynarodowym umowom.

6) Ochrona aktywów przed wahaniami kursów instrumentów finansowych:

W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursowymi, zgodnie z zasadami wynikającymi ze statutu, Subfundusz może dokonywać transakcji sprzedaży kontraktów terminowych dotyczących walut i sprzedaży opcji call lub zakupu opcji put dotyczących walut. Transakcje te mogą dotyczyć wyłącznie kontraktów negocjowanych na rynkach regulowanych i prawidłowo funkcjonujących, dopuszczonych do funkcjonowania i otwartych dla ludności, lub też kontraktów negocjowanych z licencjonowaną instytucją finansową o najwyższej wiarygodności, wyspecjalizowaną w tego rodzaju transakcjach, która prowadzi również swoją działalność na rynkach opcji „over the counter” (OTC). W tym samym celu, Subfundusz może również sprzedawać w ramach kontraktów terminowych walutę lub dokonywać na tych zasadach zamiany w ramach transakcji niestandardowych z instytucjami finansowymi o najwyższej wiarygodności, wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach. W ramach realizacji celu w zakresie zabezpieczenia powyższych transakcji, zakłada się, że istnieje bezpośrednia relacja między tymi transakcjami a zabezpieczonymi aktywami. Wynika z tego zasadniczo, że transakcje wyrażone w danej walucie nie mogą z punktu widzenia ich wielkości przekraczać wartości wyceny aktywów nominowanych w tej walucie, ani też okresu posiadania tych aktywów.

7) Aspekty społeczne, etyczne i dotyczące ochrony środowiska:

Wszelkie udziały w przedsiębiorstwach zbrojeniowych o kontrowersyjnym statucie, co do których można wnioskować, iż w ciągu pięciu ostatnich dziesięcioleci broń pochodząca z tych przedsiębiorstw była przyczyną nieproporcjonalnych cierpień ludności cywilnej są zdecydowanie wyłączone z Subfunduszu. Dotyczy to zwłaszcza producentów min przeciwpiechotnych, amunicji fragmentującej i broni na zubożony uran.

8) Obowiązująca strategia:

Celem Subfunduszu jest osiągnięcie w dacie zapadalności ewentualnego zysku odpowiednio do rozwoju indeksu CECEEUR, zgodnie ze strukturą Booster. Struktura Booster zakłada, że dla obliczenia wartości wyceny w dacie zapadalności, pod uwagę brana jest początkowa wartość subskrypcji i rozwój indeksu CECEEUR (=wartość końcowa minus wartość początkowa) podzielici

Strona 7 z 10

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa, tel. (+48 22) 581 23 32, fax: (+48 22) 581 23 33
NIP: 527-23-58-706, REGON: 017421412, nr rach. bankowego: 08 1500 1126 1211 2006 1976 0000
biuro@kbctfi.pl, www.kbctfi.pl

przez wartość początkową). Ewentualny wzrost ograniczony jest do 36%, jednak uwzględniany jest w wysokości 250%. Maksymalny zysk ograniczony jest w związku z tym do 90% (rentowność aktuarialna: 19,70% przed opłatami i opodatkowaniem). Ewentualny spadek uwzględniany jest do maksymalnej wysokości 100%. W razie wystąpienia takiego scenariusza, cena wykupu spadnie w dacie zapadalności poniżej początkowej wartości subskrypcyjnej.

Subfundusz nie oferuje zatem gwarancji rentowności, ochrony kapitału zarówno w okresie jego trwania jak i w dacie zapadalności.

9) Termin zapadalności: 31 lipca 2013 r.

10) Waluta: złoty polski (PLN). Zmiany indeksu CECEEUR względem PLN są nieznaczne. Inwestor subskrybuje w PLN i otrzymuje wypłatę w terminie zapadalności (lub ewentualnie we wcześniejszym terminie) w PLN. Inwestor nie podlega ochronie na wypadek ewentualnego spadku wartości waluty Subfunduszu względem EUR.

11) Wartość początkowa: średnia kursów 10 pierwszych dni wyceny licząc od 6 stycznia 2010 r. (włącznie).

12) Wartość końcowa: średnia kursów 10 ostatnich dni wyceny miesiąca czerwca 2013 r.

13) Kurs zamknięcia, tj. kurs indeksu CECEEUR, obliczony na zamknięciu giełd i ogłoszony przez podmiot odpowiedzialny (sponsora), tj. Wiener Boerse (lub jego następcę prawnego).

14) Dzień wyceny: Dniem wyceny jest dzień, który jednocześnie jest dniem otwarcia giełd, a mianowicie:

i) giełdy, na której notowane są papiery wartościowe stanowiące co najmniej 20% indeksu oraz,
ii) giełdy, której działalność ma znaczny wpływ na negocjowanie opcji i kontraktów terminowych dotyczących papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu, w dalszym ciągu zwanych „właściwymi giełdami”, na których sponsor indeksu oblicza i ogłasza indeks. Jeżeli w dniu Wyceny:

a) jedna z właściwych giełd zostanie niespodziewanie zamknięta lub,
b) wystąpi zdarzenie powodujące zakłócenia na rynku w odniesieniu do właściwych giełd, lub,
c) nastąpi wcześniejsze zamknięcie jednej z właściwych giełd,
pierwotny dzień wyceny zastąpiony jest dniem giełdowym, w którym nie występuje zdarzenie opisane w lit. a), b) lub c) powyżej. Zamknięcie, nie licząc zwyczajnego zamknięcia, które ogłoszone zostanie w odpowiednim czasie nie jest uznawane za wcześniejsze zamknięcie.

W przypadku wyceny dokonywanej na podstawie kolejnych dni wyceny, dzień zastępujący pierwotny dzień wyceny (i) nie może występować w tym samym momencie co inny pierwotny dzień wyceny i (ii) nie może być dniem giełdowym, który zastępuje już inny pierwotny dzień wyceny.

Niemniej w przypadku wystąpienia zdarzenia opisanego w lit. a), b) lub c) powyżej w trakcie jednego z kolejnych ośmiu dni giełdowych po pierwotnym dniu wyceny:

(i) ósmy dzień giełdowy uznany zostanie za pierwotny dzień wyceny,
(ii) Sicav wyceni w dobrej wierze – w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą (z którymi) zawarła kontrakt swap – kurs indeksu, który zostałby obliczony rzeczonoego ósmego dnia giełdowego, oraz
(iii) Sicav poinformuje uczestników o zmianach dotyczących ustalenia wartości początkowej i/lub wartości końcowej i o warunkach płatności.

W przypadku, gdyby indeks uległ zmianie (np. obliczany był przez innego sponsora, w razie zmiany metody obliczania, etc.) lub gdyby sponsor indeksu nie mógł obliczyć lub ogłosić wartości indeksu (mimo dostępności wszystkich danych), Sicav oraz strona (strony) o najwyższej wiarygodności, z którym zawarty został kontrakt swap dojdą do porozumienia odnośnie ustalania wartości indeksu w przyszłości. W razie zasadniczej zmiany lub zaprzestania obliczania indeksu zostanie on zastąpiony innym, pod warunkiem, że nowy indeks będzie reprezentatywny dla tych samych stref geograficznych i/lub sektorów gospodarki.

Rozdział VIII. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY.

1.1. Koszty obciążające Fundusz, podpunkt 1.1

Strona 8 z 10

brzmienie dotychczasowe:

półroczną prowizją w maksymalnej wysokości 1 /jeden/ złoty od każdego tytułu uczestnictwa znajdującego się w obrocie na początku danego półrocza (w tym 0,05 złotego od każdego tytułu uczestnictwa na półrocze z tytułu zarządzania ryzykiem);

brzmienie obecne:

roczną prowizją tytułem wynagrodzenia za zarządzanie portfelem inwestycyjnym w maksymalnej wysokości 2 /dwa/ złote od każdego tytułu uczestnictwa. Prowizja ta składa się z części zmiennej w wysokości maksymalnej 2 /dwa/ złote za tytuł uczestnictwa rocznie, w tym maksymalnie 0,1 złotego za tytuł uczestnictwa rocznie za zarządzanie ryzykiem; prowizja obliczana jest na bazie półrocznej i wypłacana co miesiąc ostatniego dnia pracy banków w danym miesiącu; prowizja może ulegać zmianom w poszczególnych półroczach w granicach opisanych wyżej w zależności od liczby tytułów uczestnictwa wyemitowanych na początku każdego półrocza;

Rozdział XV. INFORMACJA O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

6. Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty, zdanie pierwsze i drugie:


brzmienie dotychczasowe:


Statut Funduszu został nadany w dniu 30 czerwca 2009 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 10255/2009). Statut Funduszu został zmieniony aktem notarialnym z dnia 28 października 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 16684/2009).

brzmienie obecne:

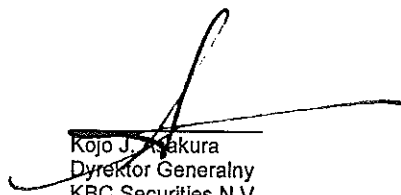
Statut Funduszu został nadany w dniu 30 czerwca 2009 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 10255/2009). Statut Funduszu został zmieniony aktem notarialnym z dnia 28 października 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Gałczyńskiego 4 (Rep. A nr 16684/2009), a także aktem notarialnym z dnia 19 listopada 2009 r. sporządzonym przed tym samym notariuszem (Rep. A nr 17742/2009), przy czym zmiany statutu Funduszu z dnia 19 listopada 2009 r., które wchodzi w życie zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy, zawierają zmiany analogiczne do zmian wprowadzanych niniejszym Aneksiem do postanowień Prospektu.

W imieniu Emitenta:

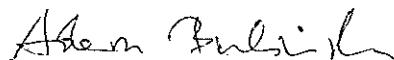

Katarzyna Szczępkowska
Prezes Zarządu
KBC TFI S.A.


Paweł Niemiec
Członek Zarządu
KBC TFI S.A.

W imieniu Oferującego:



Kojo J. Nakura
Dyrektor Generalny
KBC Securities N.V.
(Spółka Akcyjna)
Oddział w Polsce



Adam Bruliński
Pełnomocnik
KBC Securities N.V.
(Spółka Akcyjna)
Oddział w Polsce