



## Wykaz zmian wprowadzonych do skrótu prospektu informacyjnego KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 04 stycznia 2010 r.

### Rozdział I Dane o Funduszu

### KBC Subfundusz Papierów Dłużnych

#### Brzmienie dotychczasowe:

**6. 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.**

Od dnia 01.01.2006 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu EFFAS polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat (PBG1 1-5) publikowanego przez serwis Bloomberg, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Fundusz dwukrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005
- w dniu 01.01.2006

Od dnia 29.04.2005 do dnia 31.12.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była zmiana indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg.

Do dnia 29.04.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, 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.

#### Brzmienie obecne:

**6. 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.**

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:

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

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 trzykrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005
- w dniu 01.01.2006
- w dniu 04.01.2010

Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu EFFAS polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat (PBG1 1-5) publikowanego przez serwis Bloomberg, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 do dnia 31.12.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była zmiana indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg.

Do dnia 29.04.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, 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.

## KBC Subfundusz Pieniężny

### Brzmienie dotychczasowe:

#### 6. 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.

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 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:

#### 6. 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.

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.

## KBC Subfundusz Stabilny

### Brzmienie dotychczasowe:

#### 6. 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

Od dnia 01.04.2007 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 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).

Fundusz trzykrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005
- w dniu 01.01.2006
- w dniu 01.04.2007

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).

Stopa zwrotu z m-dniowego indeksu w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$  wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

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

$B(t_2)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_2$

Wartość indeksu benchmarku na dowolną datę  $t_n$  wyraża się rekurencyjną formułą:

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

gdzie:

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

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

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

$WIBID\_O/N(t_n)$

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

$$B(t_0) = 100$$

Od dnia 29.04.2005 do dnia 01.01.2006 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 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:

### 6. 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.**

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 0,5);
- 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).

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 29.04.2005
- w dniu 01.01.2006
- w dniu 01.04.2007
- w dniu 04.01.2010

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 do dnia 01.01.2006 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 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.

## KBC Subfundusz Aktywny

### Brzmienie dotychczasowe:

#### 6. 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.

Od dnia 01.04.2007 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 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).

Fundusz dwukrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006

- w dniu 01.04.2007

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).

Stopa zwrotu z m-dniowego indeksu w okresie od  $t_1$  do  $t_2$ , oznaczona  $B(t_1, t_2)$  wyrażona jest wzorem:

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

gdzie:

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

$B(t_2)$  – wartość indeksu benchmarku w dniu  $t_2$

Wartość indeksu benchmarku na dowolną datę  $t_n$  wyraża się rekurencyjną formułą:

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

gdzie:

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

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



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

$$WIBID\_O/N(t_n)$$

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

$$B(t_0) = 100$$

Od dnia 29.04.2005 do dnia 31.12.2005 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 fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

## Brzmienie obecne:

### 6. 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.**

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 0,25);
- 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).

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:

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

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 trzykrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006
- w dniu 01.04.2007
- w dniu 04.01.2010

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 do dnia 31.12.2005 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 fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

## KBC Subfundusz Akcyjny

### Brzmienie dotychczasowe:

#### 6. 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.**

Od dnia 01.04.2007 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 0,7);
- mWIG40 (waga 0,3)

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

Fundusz dokonał zmiany wzorca w dniu 01.04.2007 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 indeksów:

- WIG20 (waga 0,75);
- MIDWIG (waga 0,25)

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

### **Brzmienie obecne:**

#### **6. 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.**

Od dnia 01.04.2007 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 0,7);
- mWIG40 (waga 0,3)

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

Fundusz dokonał zmiany wzorca w dniu 01.04.2007 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 indeksów:

- WIG20 (waga 0,75);
- MIDWIG (waga 0,25)

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