



**Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

Wykaz zmian wprowadzonych do statutu KBC LIDERÓW RYNKU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 10 czerwca 2010 r.

art. 12 ust. 2 Statutu Brzmienie dotychczasowe:

2. Cel Subfunduszu Global Partners Kredyt Bank Polish Winners 1.

Głównym celem Subfunduszu jest generowanie możliwie największego zysku dla uczestników poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i aktywa płynne, z których dochód posłuży zawarciu kontraktów swapowych w ramach limitów określonych przez przepisy prawa, z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości.

Cel, jakim jest ochrona początkowej wartości subskrypcyjnej na dzień zapadalności, jest formalnie gwarantowany uczestnikom Global Partners Kredyt Bank Polish Winners 1. Gwarancja została wystawiona przez KBC Bank NV.

Brzmienie obecne:

2. Cel Subfunduszu Global Partners Kredyt Bank Polish Winners 1.

Subfundusz ma dwa cele inwestycyjne (przed odliczeniem opłat i podatków):

1) wypłata 100%, równowartość w dniu zapadalności wartości początkowej w dniu subskrypcji wynoszącej 100 PLN, początkowa cena subskrypcyjna za tytuł uczestnictwa 100 PLN w dniu zapadalności. Cel ten jest formalnie gwarantowany przez KBC Bank, avenue du Port 2, 1080 Bruksela, Belgia.

Niniejsza gwarancja kapitału ma zastosowanie do uczestników wyłącznie w dniu zapadalności.

2) zapewnienie w dniu zapadalności ewentualnego zysku dzięki inwestycjom w kontrakty swapowe. Poszczególne rodzaje kontraktów swapowych, w które subfundusz może inwestować, wyszczególniono w art. 12 ust. 3 pkt 2) Statutu.

art. 12 ust. 3 pkt 1 – 7 Statutu **Brzmienie dotychczasowe:**

3. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Global Partners Kredyt Bank Polish Winners 1:

1) Dopuszczalne kategorie aktywów:

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne, aktywa płynne oraz wszelkie inne instrumenty, o ile zezwalają na nie obowiązujące przepisy prawa i regulacje oraz powyższe aktywa są zgodne z celem określonym w pkt. 7 poniżej.

2) Dopuszczalne transakcje na instrumentach pochodnych:

W celu zabezpieczenia lub osiągnięcia celów inwestycyjnych mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasu zgodnie ze strategią inwestycyjną Subfunduszu. Ponadto do osiągnięcia celów wykorzystywane są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne: mogą to być kontrakty terminowe typu forward, opcje lub swapy na papierach wartościowych, indeksach, walutach lub stopach procentowych, bądź inne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Transakcje z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych będą zawierane wyłącznie z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Takie instrumenty pochodne mogą być również wykorzystane w celu zabezpieczenia aktywów przed wahaniami kursów wymiany. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji oraz statutu, Subfundusz zawsze dąży do zawierania najskuteczniejszych transakcji.

Aby osiągnąć cele inwestycyjne Subfundusz zawiera kontrakty swapowe w ramach limitów określonych przepisami prawa z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości. W ramach tych transakcji Subfundusz zobowiązuje się przenosić część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji na drugą stronę (drugie strony) w czasie trwania Subfunduszu. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić zysk określony w pkt. 7 poniżej.

Subfundusz może zawierać kontrakty, które stanowią finansowe instrumenty pochodne i wiążą się z ryzykiem kredytowym. Wspomniane ryzyko kredytowe będzie podejmowane w odniesieniu do stron, których wiarygodność kredytowa jest równa wiarygodności kredytowej stron, wobec których Subfundusz podejmuje bezpośrednio ryzyko kredytowe. Subfundusz może wykorzystywać kredytowe instrumenty pochodne po zatwierdzeniu przez CSSF programu działalności.

3) Cechy obligacji i papierów dłużnych:

Aktywa mogą być inwestowane częściowo w obligacje i dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki i rządy. Średni rating tych inwestycji będzie odpowiadał ocenie inwestycyjnej (a nie spekulacyjnej). Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności.

4) Zobowiązania krótkoterminowe:

Subfundusz może zaciągać pożyczki do 10% aktywów netto, o ile są one pożyczkami krótkoterminowymi, których celem jest rozwiązanie przejściowych problemów z płynnością.

5) Pożyczki instrumentów finansowych:

Subfundusz może udzielać pożyczek w postaci instrumentów finansowych w ramach limitów określonych przepisami prawa i regulacjami.

6) Ochrona aktywów przed wahaniami kursów instrumentów finansowych:-

W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursów wymiany i w ramach limitów określonych w statucie Subfundusz może zawierać transakcje dotyczące sprzedaży kontraktów walutowych typu forward a także sprzedaży opcji kupna i zakupu opcji sprzedaży na walutach. Wspomniane transakcje mogą dotyczyć wyłącznie kontraktów będących przedmiotem obrotu na uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności lub będących przedmiotem obrotu przez uznaną instytucję finansową wysokiej jakości specjalizującą się w tego rodzaju transakcjach i działającą na pozagiełdowym rynku opcji. W tym samym celu Subfundusz może również sprzedawać waluty w ramach transakcji terminowych lub je wymieniać w prywatnych transakcjach z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w takich transakcjach. Cel zabezpieczenia wspomnianych powyżej transakcji sugeruje istnienie bezpośredniego związku pomiędzy tymi transakcjami a zabezpieczanymi aktywami, co oznacza, że transakcje realizowane w określonej walucie nie mogą do zasady przekroczyć pod względem wolumenu wartości wyceny wszystkich aktywów w tej samej walucie ani okresu posiadania tych aktywów. -

7) Obowiązująca strategia:

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: po pierwsze dąży do zachowania w dniu zapadalności 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji a po drugie – do ewentualnego zysku kapitałowego uzależnionego od ewentualnego wzrostu wartości koszyka 30 akcji spółek, których marki są dobrze znane w Polsce. W dniu zapadalności wypłacone zostanie XX% ewentualnego wzrostu wartości koszyka 30 akcji (=Wartość Końcowa pomniejszona o wartość początkową) podzielona przez wartość początkową) oraz 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji. Minimalny zysk kapitałowy wynosi YY%. Maksymalny zysk kapitałowy jest ograniczony do poziomu ZZ% (zysk do dnia zapadalności: WW% przed odliczeniem opłat i podatków).

Brzmienie obecne:

3. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Global Partners Kredyt Bank Polish Winners 1:

1) Dopuszczalne kategorie aktywów:

Subfundusz może inwestować w obligacje, obligacje strukturyzowane i inne instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne, aktywa płynne oraz wszelkie inne instrumenty, o ile zezwalają na nie obowiązujące przepisy prawa i regulacje oraz powyższe aktywa są zgodne z celem określonym w pkt. 7 poniżej.

2) Dopuszczalne transakcje na instrumentach pochodnych:

W celu zabezpieczenia lub osiągnięcia celów inwestycyjnych mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasu zgodnie ze strategią inwestycyjną Subfunduszu. Ponadto do osiągnięcia celów wykorzystywane są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne: mogą to być kontrakty terminowe typu forward, opcje lub swapy na papierach wartościowych, indeksach, walutach lub stopach procentowych bądź inne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Transakcje z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych są zawierane wyłącznie z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Takie instrumenty pochodne mogą być również wykorzystane w celu zabezpieczenia aktywów przed wahaniami kursów wymiany. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji oraz statutu, Subfundusz zawsze dąży do zawierania najbardziej efektywnych transakcji.

Opisane poniżej kontrakty swapowe są zawierane z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości w ramach limitów określonych przepisami prawa.

1) Aby osiągnąć ewentualny zysk Subfundusz zawiera kontrakty swapowe. W ramach tych kontraktów swapowych Subfundusz zobowiązuje się przenosić część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji w okresie trwania Subfunduszu na drugą stronę lub drugie strony. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić ewentualny zysk. Kontrakty swapowe, o których mowa powyżej są niezbędne do osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszu, ponieważ cel, jakim jest osiągnięcie ewentualnego zysku, może być osiągnięty za pomocą tej techniki.

2) W razie konieczności Subfundusz zawiera kontrakty swapowe w taki sposób, aby okresy zapadalności zobowiązań Subfunduszu pokrywały się w czasie z przepływami pieniężnymi generowanymi przez lokaty, obligacje i inne instrumenty dłużne.

Te kontrakty swapowe są niezbędne do osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszu, ponieważ nie jest możliwe znalezienie na rynku wystarczającej ilości obligacji i innych instrumentów dłużnych, których kupony i daty zapadalności dokładnie pokrywałyby się w czasie z terminami zapadalności zobowiązań Subfunduszu.

3) Subfundusz może również zawierać kontrakty swapowe w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z emitentami obligacji i innych instrumentów dłużnych. W ramach tych kontraktów swapowych druga strona (drugie strony) przyjmuje (przyjmują), w zamian za premię płaconą przez Subfundusz, ryzyko emitenta obligacji lub innego instrumentu dłużnego związane z niedotrzymaniem zobowiązań dotyczących portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem kontraktów swapowych, o których mowa powyżej, jest zabezpieczenie ryzyka kredytowego.

3) Charakterystyka obligacji i papierów dłużnych:

Aktywa mogą być inwestowane częściowo w obligacje, obligacje strukturyzowane (np. „papiery wartościowe zabezpieczone aktywami”) i inne instrumenty dłużne emitowane przez spółki i organy publiczne. Średnia ocena niewypłacalności (rating) tych inwestycji będzie odpowiadać „ocenie inwestycyjnej” (a nie „ocenie spekulacyjnej”) agencji Standard & Poor’s lub równorzędnemu ratingowi agencji Moody’s lub Fitch, a w przypadku braku oceny wypłacalności inwestycje te będzie charakteryzować średni profil ryzyka kredytowego, który zdaniem podmiotu zarządzającego jest co

najmniej równorzędny ocenie inwestycyjnej agencji Standard & Poor's. Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności.

Subfundusz może inwestować w obligacje notowane na regulowanym rynku giełdy papierów wartościowych w państwie członkowskim Unii Europejskiej i emitowane przez spółki celowe utworzone zgodnie z prawem irlandzkim. Obligacje emitowane przez te spółki celowe mają jako instrument bazowy zdywersyfikowany portfel lokat w instytucjach finansowych, obligacji, obligacji strukturyzowanych, innych instrumentów dłużnych i finansowych instrumentów pochodnych, zarządzany przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Aktywa bazowe będą spełniać kryteria kwalifikacji ustanowione zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Luksemburgu. Kryteria te są określone w prospekcie tych spółek celowych dostępnym do wglądu na [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

- portfel niektórych spółek celowych może podlegać bezpośrednio lub pośrednio transakcji swap przychodu całkowitego zawartej z drugimi stronami wysokiej jakości;
- obligacje emitowane przez niektóre z tych spółek celowych charakteryzuje mniejsza płynność niż w przypadku obligacji emitowanych przez inne spółki celowe zarządzane przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Niemniej jednak zapewniona jest stała płynność całości aktywów Subfunduszu.

4) Zobowiązania krótkoterminowe:

Subfundusz może zaciągać pożyczki do 10% aktywów netto, o ile są one

5) Pożyczki instrumentów finansowych:

Subfundusz może udzielać pożyczek w postaci instrumentów finansowych w ramach limitów określonych przepisami prawa i regulacjami.

6) Ochrona aktywów przed wahaniami kursów instrumentów finansowych:

W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursów wymiany i w ramach limitów określonych w statucie Subfundusz może zawierać transakcje dotyczące sprzedaży kontraktów walutowych typu forward a także sprzedaży opcji kupna i zakupu opcji sprzedaży na walutach. Wspomniane transakcje mogą dotyczyć wyłącznie kontraktów będących przedmiotem obrotu na uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności lub będących przedmiotem obrotu przez uznaną instytucję finansową wysokiej jakości specjalizującą się w tego rodzaju transakcjach i działającą na pozagiełdowym rynku opcji. W tym samym celu Subfundusz może również sprzedawać waluty w ramach transakcji terminowych lub je wymieniać w prywatnych transakcjach z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w takich transakcjach. Cel zabezpieczenia wspomnianych powyżej transakcji sugeruje istnienie bezpośredniego związku pomiędzy tymi transakcjami a zabezpieczanymi aktywami, co oznacza, że transakcje realizowane w określonej walucie nie mogą co do zasady przekroczyć pod względem wolumenu wartości wyceny wszystkich aktywów w tej samej walucie ani okresu posiadania tych aktywów.

7) Obowiązująca strategia:

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: po pierwsze dąży do zachowania w dniu zapadalności 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji a po drugie – do ewentualnego zysku kapitałowego

uzależnionego od ewentualnego wzrostu wartości koszyka 30 akcji spółek, których marki są dobrze znane w Polsce. W dniu zapadalności wypłacone zostanie 90% ewentualnego wzrostu wartości koszyka 30 akcji ($= (\text{Wartość Końcowa pomniejszona o wartość początkową}) / \text{wartość początkową}$) oraz 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji. Minimalny zysk kapitałowy wynosi 0%. Maksymalny zysk kapitałowy jest ograniczony do poziomu 80% (zysk do dnia zapadalności: 15,84% przed odliczeniem opłat i podatków).