



Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

## Wykaz zmian wprowadzonych do statutu KBC EXTRA PROFIT Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego które wchodzi w życie w dniu ogłoszenia tj. w dniu 15 lipca 2010 r.

### art. 12 ust. 2 oraz ust. 3 pkt 1-12 Statutu

#### Brzmienie dotychczasowe:

2. Cel Subfunduszu Horizon Kredyt Bank Global Stocks 1. -----

a) Spłata początkowej wartości subskrypcyjnej: 95% kwoty odpowiadającej w terminie zapadalności (bez uwzględnienia opłat i podatków) początkowej wartości subskrypcyjnej dla każdego tytułu uczestnictwa wynoszącej 100 zł, tj. 95 zł. ----

Nie udziela się żadnej gwarancji formalnej Subfunduszowi ani jego uczestnikom.-----

b) Głównym celem Subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom możliwie jak najwyższej rentowności poprzez inwestowanie zbywalnych papierów wartościowych i środków płynnych, z których przychód wykorzystywany jest do zawierania kontraktów „swap”, ze stroną o najwyższej wiarygodności, w granicach wynikających z przepisów prawa.-----

3. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Horizon Kredyt Bank Global Stocks 1:

1) Dopuszczalne kategorie aktywów: -----

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, instrumenty rynku walutowego, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, depozyty, pochodne instrumenty finansowe, środki pieniężne i wszelkiego rodzaju inne instrumenty, o ile dopuszczone są one do obrotu 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 określoną 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 lit.

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 Subfundusz posiada bezpośrednio instrumenty dłużne. Przed zawarciem tego rodzaju kontraktu, OPC przedkłada swój program określonych działań komisji 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 zabezpieczeniu ryzyka. -----

3) Obligacje i dłużne papiery wartościowe: -----

Aktywa mogą być częściowo inwestowane w obligacje i papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i instytucje publiczne. Średni rating inwestycyjny równy jest AA 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 kontraktów terminowych walutę lub dokonywać na tych zasadach zamiany w ramach transakcji niestandardyzowanych z instytucjami finansowymi o pierwszorzędnej renomie, 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:-----

Wszelki udział (który nastąpił w drodze międzynarodowego konsensusu na przestrzeni pięciu ostatnich dekad) w produkcji broni, których użycie pociąga za sobą niewspółmierne cierpienia ludności cywilnej jest zdecydowanie wykluczony w działalności subfunduszu. Chodzi w szczególności o produkcję min przeciwpiechotnych, bomb i amunicji rozrywającej oraz broni ze zubożonym uranem.-

8) Obowiązująca strategia:-----

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: spłata 95% początkowej wartości subskrypcyjnej w dacie zapadalności, oraz osiągnięcie ewentualnego zysku w zależności od ewentualnego wzrostu Koszyka 30 akcji przedsiębiorstw o wysokiej renomie (zgodnie z poniższą definicją), które cechuje wysoka kapitalizacja giełdowa oraz niski poziom relacji kurs/zysk.  $XX\%$  ewentualnego wzrostu ww. Koszyka 30 akcji  $(=(wartość\ końcowa\ minus\ wartość\ początkowa)\ divided\ by\ wartość\ początkowa)$  zostanie udostępniona do podziału w dacie zapadalności, w części powyżej 95% początkowej wartości subskrypcyjnej. -----

9) Termin zapadalności: 30 kwietnia 2013 roku; -----

10) Waluta: PLN; -----

11) Wartość początkowa: wartość Koszyka na podstawie średniej kursu indeksów Koszyka pierwsze dziesięć dni wyceny licząc od 2 kwietnia 2008 roku (włącznie z tymi dniami); z zastrzeżeniem pkt 14 poniżej. -----

12) Wartość końcowa: wartość Koszyka na podstawie średniej kursów indeksów Koszyka na ostatni dzień wyceny danego miesiąca za 12 ostatnich miesięcy przed terminem zapadalności, a konkretnie od kwietnia 2012 do marca 2013 (włącznie z tymi miesiącami), z zastrzeżeniem pkt 14 poniżej. -----

### **Brzmienie obecne:**

2. Cel Subfunduszu Horizon Kredyt Bank GLOBAL STOCKS 1.-----

a) spłata co najmniej 95% początkowej ceny subskrypcyjnej za tytuł uczestnictwa o wartości 100 PLN w terminie zapadalności, tj. 95 PLN, w drodze inwestycji opisanych w art. 12 ust. 3 pkt 1 Statutu. -----

Nie udziela się żadnej gwarancji formalnej Subfunduszowi ani jego uczestnikom spłaty co najmniej 95% początkowej ceny subskrypcyjnej.-----

b) zapewnienie potencjalnej rentowności poprzez inwestowanie w kontrakty „swap” (kontrakty wymiany zobowiązań), o których mowa w art. 12 ust. 3 pkt 3 Statutu, na

potrzeby których Subfundusz zbywa część przyszłych dochodów z inwestycji opisanych w art. 12 ust. 3 pkt 1 Statutu.-----

### 3. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Horizon Kredyt Bank GLOBAL STOCKS 1:-

#### 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. Wybór aktywów bazowych opiera się na kryteriach dotyczących dywersyfikacji i wypłacalności i służy ograniczeniu ryzyka drugiej strony kontraktu. 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 terminy 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. -----

Zastosowanie kontraktów swap w tym Subfunduszu może prowadzić do straty w maksymalnej wysokości 5% 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: -----

a) realizowane są w ramach nadrzędnego systemu, w ramach którego, 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 kontraktów 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.-----

Wszelki udział (który nastąpił w drodze międzynarodowego konsensusu na przestrzeni pięciu ostatnich dekad) w produkcji broni, których użycie pociąga za sobą niewspółmierne cierpienia ludności cywilnej jest zdecydowanie wykluczony w działalności Subfunduszu. Chodzi w szczególności o produkcję min przeciwpiechotnych, bomb i amunicji rozrywającej oraz broni ze zubożonym uranem.

8) Obowiązująca strategia.-----

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: spłata 95% początkowej wartości subskrypcyjnej w terminie zapadalności, oraz osiągnięcie ewentualnego zysku w zależności od ewentualnego wzrostu Koszyka 30 akcji przedsiębiorstw o wysokiej renomie (zgodnie z poniższą definicją), które cechuje wysoka kapitalizacja giełdowa oraz niski poziom relacji kurs/zysk. 200% ewentualnego wzrostu ww. Koszyka 30 akcji  $(=(wartość\ końcowa\ minus\ wartość\ początkowa) / wartość\ początkowa)$  zostanie udostępniona do podziału w terminie zapadalności, w części powyżej 95% początkowej wartości subskrypcyjnej. -----

9) Termin zapadalności: 30 kwietnia 2013 roku. -----

10) Waluta: złoty polski (PLN) -----

11) Wartość początkowa: wartość Koszyka na podstawie średniej notowań



---

akcji z Koszyka za pierwsze dziesięć dni wyceny licząc od 2 kwietnia 2008 r. (włącznie z tym dniem). -----

12) Wartość końcowa: wartość Koszyka na podstawie średniej notowań akcji z Koszyka na ostatni dzień wyceny danego miesiąca za 12 ostatnich miesięcy przed terminem zapadalności, a konkretnie od kwietnia 2012 roku do marca 2013 (włącznie z tymi miesiącami).” -----