



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego
KBC GAMMA
Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
w dniu 31 maja 2011 r.

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego.

Brzmienie dotychczasowe:

Na dzień 31.12.2009 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły:	39 991 687,67 zł.
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2009 r.:	
1. Kapitał zakładowy:	25.257.983,00 zł;
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	0 zł;
3. Kapitał zapasowy:	9 601 659,63 zł;
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	0 zł;
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	0 zł;
6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:	0 zł
7. Bieżący wynik na działalności:	5 132 045,04 zł.

Brzmienie obecne:

Na dzień 31.12.2010 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły:	50 389 876,87 zł.
Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2010 r.:	
1. Kapitał zakładowy:	25.257.983,00 zł;
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	0 zł;
3. Kapitał zapasowy:	14 733 704,67 zł;
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	0 zł;
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	0 zł;
6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:	0 zł
7. Bieżący wynik na działalności:	10 398 189,20 zł.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:

Brzmienie dotychczasowe:

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
6. KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7. KBC Dolar Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
8. KBC Elita II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
9. KBC PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
10. KBC Index Światowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11. KBC Finansowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
12. KBC Atlantycki Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
13. KBC Dalekowschodni Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
14. KBC Europejski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15. KBC Kapitał Plus IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
16. KBC Rynków Azjatyckich Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
17. KBC Index Nieruchomości II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
18. KBC BRIC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
19. KBC Nowa Europa Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
20. KBC Kapitał 50 Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
21. KBC Polska 2012 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
22. KBC Extra Profit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. KBC Index Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
24. KBC Extra Profit II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
25. KBC BRIC II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
26. KBC Exclusive Booster 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
27. KBC Światowych Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28. KBC Rynków Wschodzących Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. KBC Premia Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. KBC Premia Plus II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
31. KBC Roczna Premia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32. KBC Roczna Premia II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33. KBC Klik Polska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
34. KBC Quick Exposure Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
35. KBC Dobry Bonus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
36. KBC BRIC Jumper 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
37. KBC Rynków Wschodzących II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
38. KBC Poland Jumper 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
39. KBC Liderów Rynku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
40. KBC Kupon Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
41. KBC Poland Jumper 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
42. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
43. KBC Progresa Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Brzmienie obecne:

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
6. KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7. KBC Dolar Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
8. KBC Elita II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
9. KBC PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
10. KBC Index Światowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11. KBC Finansowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
12. KBC Atlantycki Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
13. KBC Dalekowschodni Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
14. KBC Europejski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15. KBC Kapitał Plus IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

16. KBC Rynków Azjatyckich Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
17. KBC Index Nieruchomości II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
18. KBC BRIC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
19. KBC Nowa Europa Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
20. KBC Kapitał 50 Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
21. KBC Polska 2012 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
22. KBC Extra Profit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. KBC Index Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
24. KBC Extra Profit II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
25. KBC BRIC II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
26. KBC Exclusive Booster 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
27. KBC Światowych Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28. KBC Rynków Wschodzących Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. KBC Premia Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. KBC Premia Plus II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
31. KBC Roczna Premia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32. KBC Roczna Premia II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33. KBC Klik Polska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
34. KBC Quick Exposure Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
35. KBC Dobry Bonus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
36. KBC BRIC Jumper 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
37. KBC Rynków Wschodzących II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
38. KBC Poland Jumper 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
39. KBC Liderów Rynku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
40. KBC Kupon Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
41. KBC Poland Jumper 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
42. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
43. KBC Progresja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
44. KBC Himalaja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Rozdział III

Dane o Funduszu

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

Uczestnik Funduszu posiada prawo do:

1. udziału w Aktywach Subfunduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy.

Brzmienie obecne:

Uczestnik Funduszu posiada prawo do:

1. udziału w Aktywach Subfunduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy.

Zasady i terminy rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi.

1. Reklamacja bądź uwaga może zostać złożona w dowolnej formie, w tym: osobiście w siedzibie Towarzystwa, za pośrednictwem telefonu lub telefaksu oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: reklamacje@kbctfi.pl, jak również listownie.
2. Udzielenie odpowiedzi na reklamację lub uwagę złożoną przez Uczestnika powinno nastąpić w możliwie krótkim terminie nie dłuższym jednak niż 30 dni od daty wpływu reklamacji lub uwagi do Towarzystwa.
3. Uczestnik jest informowany pisemnie o sposobie rozstrzygnięcia reklamacji lub uwagi.
4. W każdym czasie Uczestnikowi przysługuje prawo odwołania się od stanowiska Towarzystwa w sprawie danej reklamacji lub uwagi. Do rozpoznawania odwołań Uczestników stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 1-3.
5. W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym punkcie zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Procedury rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi skierowane do KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." która jest dostępna na stronie www.kbctfi.pl.
6. Uczestnik będący konsumentem w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów ma prawo zwrócenia się do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta we wszelkich kwestiach, które w opinii Uczestnika naruszają jego interes jako konsumenta

6. Sposób i szczegółowe warunki:

- f) **spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:**

Brzmienie dotychczasowe:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

1) zleceń nabycia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od otrzymania przez Fundusz od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Statucie Funduszu,

2) zleceń odkupienia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia odkupienia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,

- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzaniu zlecenia odkupienia i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

Błędna wycena.

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik Funduszu uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów.

Jeżeli w wyniku błędnej wyceny Aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa:

- a) przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Funduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- b) przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Funduszu brakujące kwoty,
- c) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,
- d) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.

Brzmienie obecne:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

- 1) zleceń nabycia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od otrzymania przez Fundusz od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Statucie Funduszu,
 - 2) zleceń odkupienia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia odkupienia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,
- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzaniu zlecenia odkupiona i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

Jeżeli w związku z realizacją zlecenia Towarzystwo pobrało nienależnie opłatę manipulacyjną, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na rejestry na poniższych zasadach:

- a) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa lub niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej,
- b) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej powiększonej o wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa.

Błędna wycena.

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik Funduszu uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów.

Jeżeli w wyniku błędnej wyceny Aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa:

- a) przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Funduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- b) przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, w tym również w związku ze złożonymi zleceniami konwersji/ zamiany Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Rejestry według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Funduszu brakujące kwoty,
- c) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,
- d) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.
- e) klientom odkupującym Jednostki Uczestnictwa odkupiono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia tym uczestnikom dodatkowych jednostek uczestnictwa.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

g) **składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu:**

Brzmienie dotychczasowe:

O ile Fundusz będzie oferował usługę przyjmowania zleceń za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu, Fundusz lub Towarzystwo mogą zawierać z Uczestnikiem umowy o składanie zleceń poprzez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu.

Umowa może zostać zawarta na podstawie pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z zasadami określającymi warunki (w tym warunki techniczne) i zasady składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika a w szczególności sposób nadawania hasła, obowiązujące dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A. Wraz z podpisaniem umowy, Uczestnik upoważnia Fundusz lub podmiot wskazany przez Fundusz do wystawienia zleceń pisemnych na podstawie jego dyspozycji składanych drogą telefoniczną, telefaksową i internetową. Umowa dotycząca składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu nie może ograniczać praw Uczestników i odpowiedzialności Towarzystwa wynikających ze Statutu Funduszu i aktualnie obowiązujących przepisów prawa.

Osobie korzystającej z usługi składania zleceń przez telefon, telefaks lub przez Internet, Fundusz może tą drogą udostępniać informacje o stanie Rejestru.

Uczestnik może składać dyspozycje za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu za pośrednictwem Dystrybutorów, z którymi Towarzystwo zawarło stosowne umowy i którzy mogą oferować taką usługę. W takim przypadku sposób identyfikacji Uczestników oraz szczegółowe zasady składania zleceń w zakresie niesprzecznym z postanowieniami Statutu i aktualnie obowiązujących przepisów prawa regulują wewnętrzne przepisy Dystrybutorów, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.

Czynność prawna wykonana na podstawie dyspozycji złożonej za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu i zgodnie z ww. wymogami spełnia wymagania formy pisemnej.

Brzmienie obecne:

Towarzystwo zobowiązuje się do realizacji dyspozycji Uczestnika przekazanych Towarzystwu za pośrednictwem telefaksu złożonej na numer **(22) 625-29-58** pod warunkiem, iż dyspozycja nie budzi wątpliwości, zawiera kompletne oraz prawidłowe dane Uczestnika (analogiczne z danymi określonymi na formularzu pierwszego zlecenia nabycia) oraz opatrzona została podpisem oraz hasłem (zgodnymi z podpisem i hasłem wskazanymi na formularzu pierwszego zlecenia nabycia):

Wszystkie zlecenia otrzymane poprzez telefaks są potwierdzane telefonicznie z Uczestnikiem przed podjęciem czynności związanych z realizacją dyspozycji Uczestnika. Jednocześnie Towarzystwo może wstrzymać realizację dyspozycji w przypadku, gdy wzbudza ona wątpliwości Towarzystwa lub telefoniczne potwierdzenie zlecenia nie jest możliwe. Realizacją zlecenia następuje po wyjaśnieniu wspomnianych wątpliwości z Uczestnikiem oraz telefonicznym potwierdzeniu zlecenia.

Towarzystwo nie odpowiada za szkody powstałe w wyniku okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności w szczególności związane z przypadkami:

- niedostarczenia telefaksu lub ewentualnego opóźnienia w dostarczeniu telefaksu,
- nadania telefaksu przez osobę inną niż Uczestnik lub upoważniona przez niego osoba,
- ujawnienia treści dyspozycji składanej za pośrednictwem telefaksu osobom postronnym,
- nieuprawnionego użycia telefaksu do składania dyspozycji.

Jednocześnie Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za konsekwencje wynikające z utraty danych, opóźnień w przekazywaniu dyspozycji lub braku możliwości potwierdzenia dyspozycji przez Uczestnika oraz wszelkich innych problemów związanych z transmisją danych, spowodowanych czynnikami zewnętrznymi wobec Towarzystwa.

Uczestnik może składać dyspozycje za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu za pośrednictwem Dystrybutorów, z którymi Towarzystwo zawarło stosowne umowy i którzy mogą oferować taką usługę. W takim przypadku sposób identyfikacji Uczestników oraz szczegółowe zasady składania zleceń w zakresie niesprzecznym z postanowieniami Statutu i aktualnie obowiązujących przepisów prawa regulują wewnętrzne przepisy Dystrybutorów, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie w pkt 7 niniejszego Rozdziału.

Brzmienie obecne:

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie w pkt 9 niniejszego Rozdziału.

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

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 0,59%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2009.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 0,80%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2010.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3. **Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.**

Brzmienie dotychczasowe:

Na podstawie art. 22 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu i skrócie tego prospektu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa i udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za

pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 5,00% (art. 22 ust. 8 Statutu Funduszu).

Brzmienie obecne:

Na podstawie art. 22 ust. 8 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu i skrócie tego prospektu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa i udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl. W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 5,00% (art. 22 ust. 8 Statutu Funduszu).

W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez klienta w funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek, uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców jednostek uczestnictwa.

18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

- 1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys zł: **722 759**.

Brzmienie obecne:

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys zł: **988 456**.

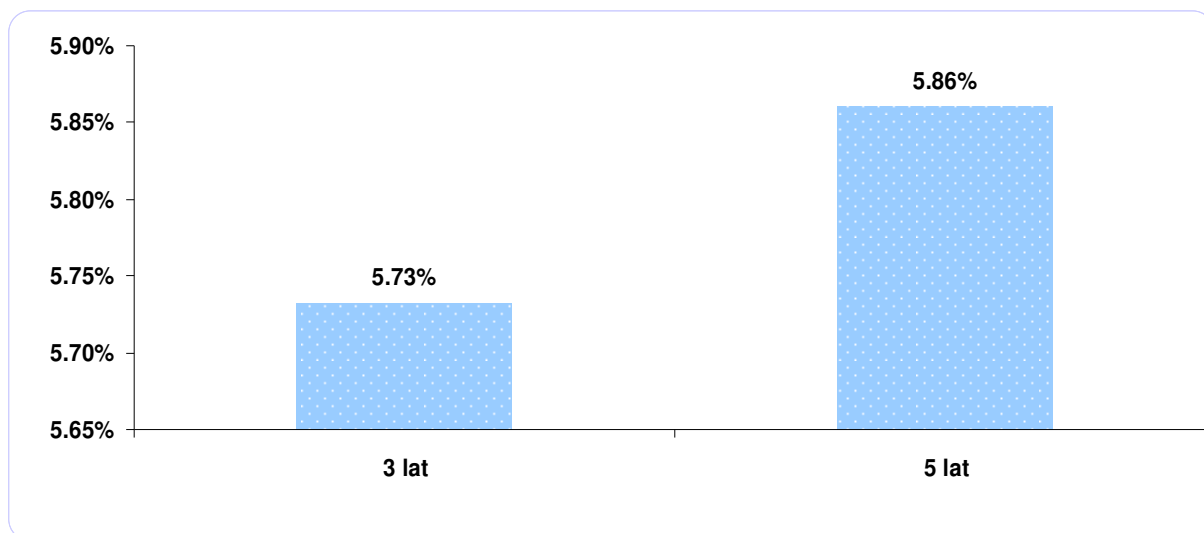
18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

- 2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w**

przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

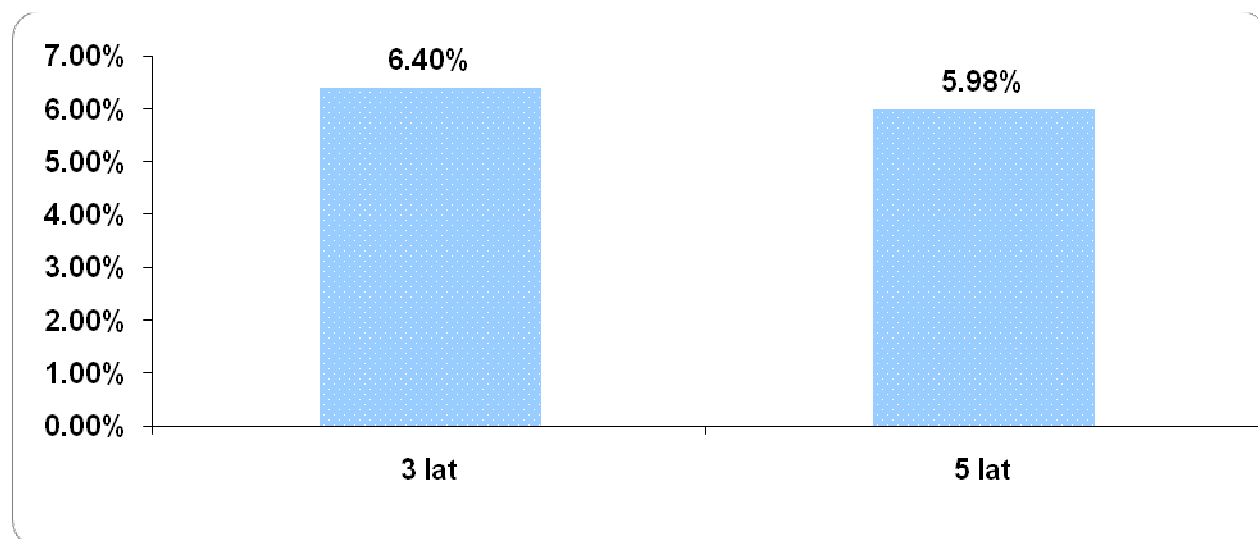
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Brzmienie dotychczasowe:

Od dnia 15.01.2007 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

$B(t_0) = 100$

Fundusz dwukrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006
- w dniu 15.01.2007

Do dnia 14.01.2007 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu Inwestycyjnego a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była 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 w dniu t_1

$B(t_2)$ – wartość indeksu w dniu t_2

$K(t_1, t_2)$ – wyrażona procentowo wartość kosztów stałych funduszu (w tym opłata za zarządzanie) przypadająca na dany okres

Wartość indeksu na dowolną datę t_n wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{BS13W'(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$B(t_{n-1})$ - wartość indeksu w dniu t_{n-1}

$BS13W'(t_{n-1})$ - rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych obowiązująca w dniu t_{n-1} , w skali 365 dni

$$BS13W'(t_{n-1}) = \frac{365}{360} BS13W(t_{n-1})$$

gdzie:

$BS13W(t_{n-1})$ - rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przed dniem t przetargu, w skali 360 dni (publikowana przez Ministerstwo Finansów i NBP)

$\left[1 + \frac{BS13W'(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{BS13W'(t_n)}{4}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 13 - tygodniowego przy stopie

$BS13W'(t_n)$

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

Do dnia 31.12.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie 3-miesięcznym była średnia rentowność bonów skarbowych 13-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy. W przypadku braku przetargu na bony 13-tygodniowe wzorcem (benchmarkiem) była średnia rentowność bonów skarbowych 26-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy, ewentualnie średnia rentowność bonów skarbowych 52-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy.

Brzmienie obecne:

Od dnia 15.01.2007 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu WIBID3M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem)

Stopa zwrotu z benchmarku 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 benchmarku w dniu t_1

$B(t_2)$ – wartość 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

$B(t_0) = 100$

Wartość składowej indeksu benchmarku WIBID3M na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

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

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania 3-miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

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

Fundusz dwukrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 01.01.2006

- w dniu 15.01.2007

Do dnia 14.01.2007 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem)

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$, była 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 w dniu t_1

$B(t_2)$ – wartość indeksu w dniu t_2

$K(t_1, t_2)$ – wyrażona procentowo wartość kosztów stałych funduszu (w tym opłata za zarządzanie) przypadająca na dany okres

$$B(t_0) = 100$$

Wartość benchmarku na dowolną datę t_n wyrażała się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{BS13W'(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$B(t_{n-1})$ - wartość benchmarku w dniu t_{n-1}

$BS13W'(t_{n-1})$ - rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych obowiązująca w dniu t_{n-1} , w skali 365 dni

$$BS13W'(t_{n-1}) = \frac{365}{360} BS13W(t_{n-1})$$

gdzie:

$BS13W(t_{n-1})$ - rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przed dniem t przetargu, w skali 360 dni (publikowana przez Ministerstwo Finansów i NBP)

$\left[1 + \frac{BS13W'(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{BS13W'(t_n)}{4}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 13 - tygodniowego przy stopie $BS13W'(t_n)$

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

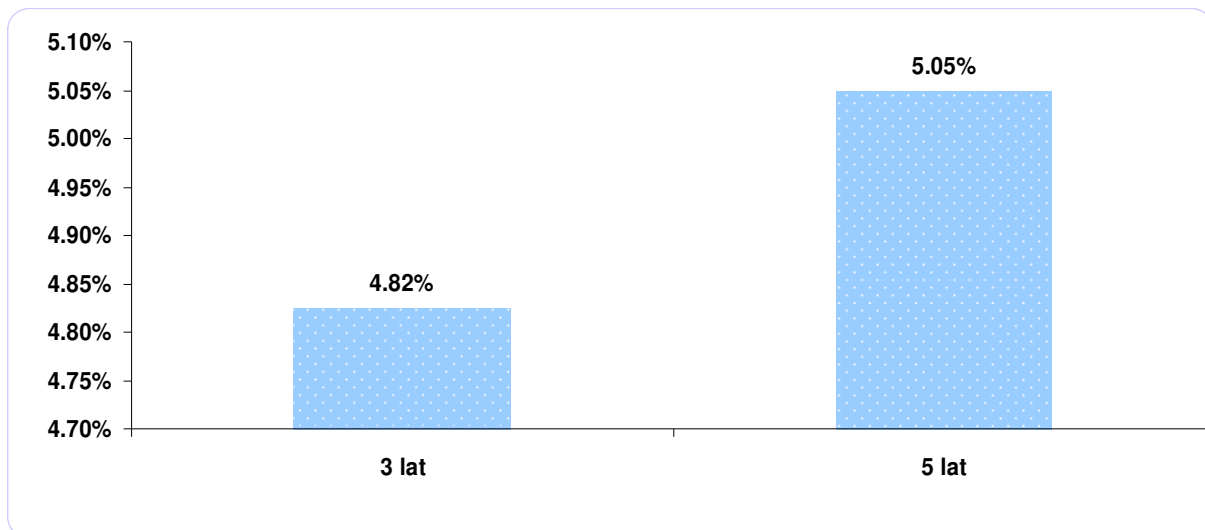
Do dnia 31.12.2005 wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie 3-miesięcznym była średnia rentowność bonów skarbowych 13-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy. W przypadku braku przetargu na bony 13-tygodniowe wzorcem (benchmarkiem) była średnia rentowność bonów skarbowych 26-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy, ewentualnie średnia rentowność bonów skarbowych 52-tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy.

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 28 marca 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.

