



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Wykaz zmian wprowadzonych do skrótu prospektu
informacyjnego
KBC Portfel VIP Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego
z dniem 31 maja 2011 r.

Rozdział I

Dane o Funduszu

KBC PORTFEL VIP SFIO - Subfundusz KBC Portfel Pieniężny

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.

1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Subfunduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,20%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2009. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu

Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,06%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2010. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu

6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **32 137**.

Brzmienie obecne:

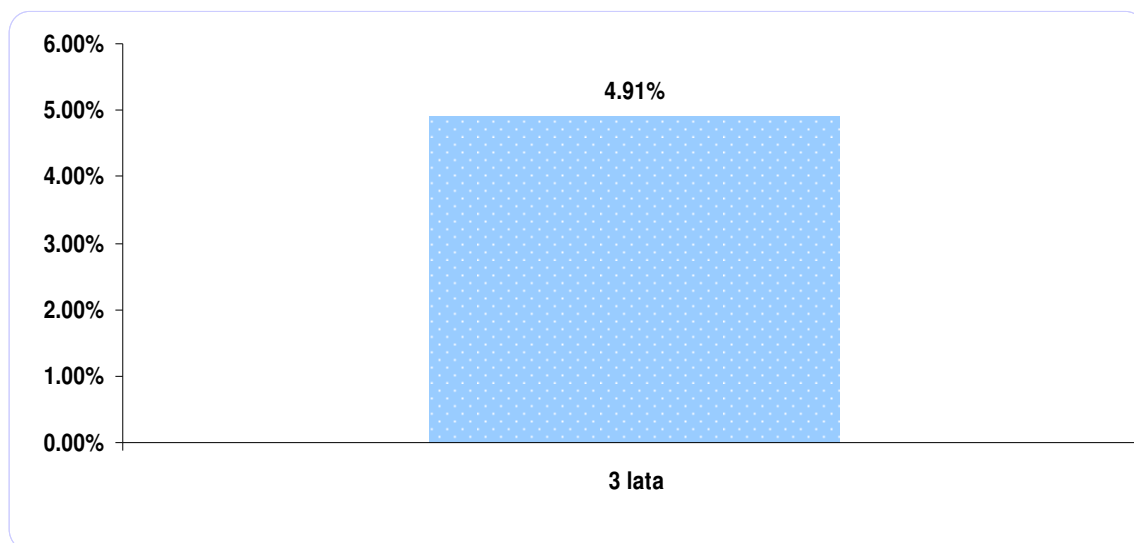
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **61 598**.

6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

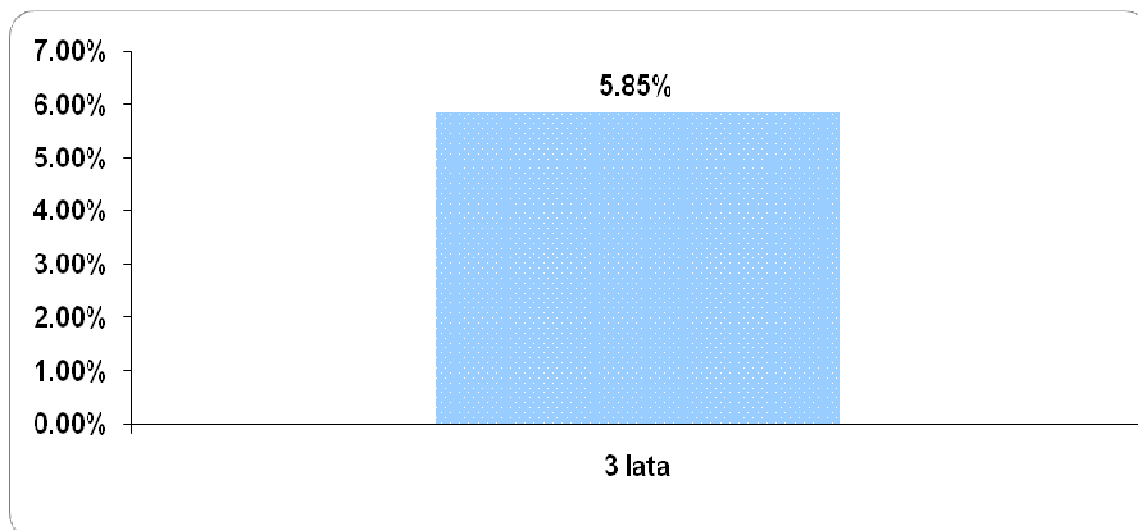
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.
3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorec 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:

Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności dla 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:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID1M(t_{n-1})}{12} \right]^{12 \cdot \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID1M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1 + \frac{WIBID1M(t_{n-1})}{12} \right]^{12 \cdot \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID1M(t_n)}{12}} - \text{czynnik dyskontowy dla okresu miesięcznego przy stopie}$$

$$WIBID1M(t_n)$$

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

$$B(t_0) = 100$$

Brzmienie obecne:

Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest indeks WIBID1M pomniejszony 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 benchmarku na dowolną datę t_n wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID1M(t_{n-1})}{12} \right]^{12 \cdot \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID1M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

$$\left[1 + \frac{WIBID1M(t_{n-1})}{12} \right]^{12 \cdot \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 - \text{„efekt odsetkowy” - przyrost benchmarku wynikający z przyrostu odsetek}$$

$$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID1M(t_n)}{12}}$$
 - czynnik dyskontowy dla okresu miesięcznego przy stopie $WIBID1M(t_n)$

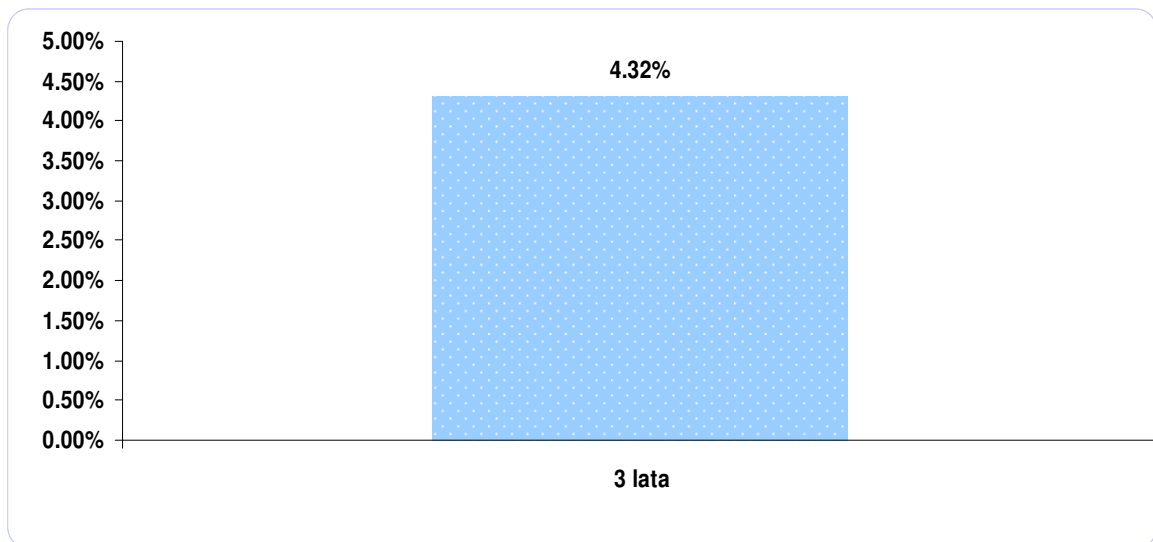
$$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$$
 - „efekt kapitałowy” - przyrost benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

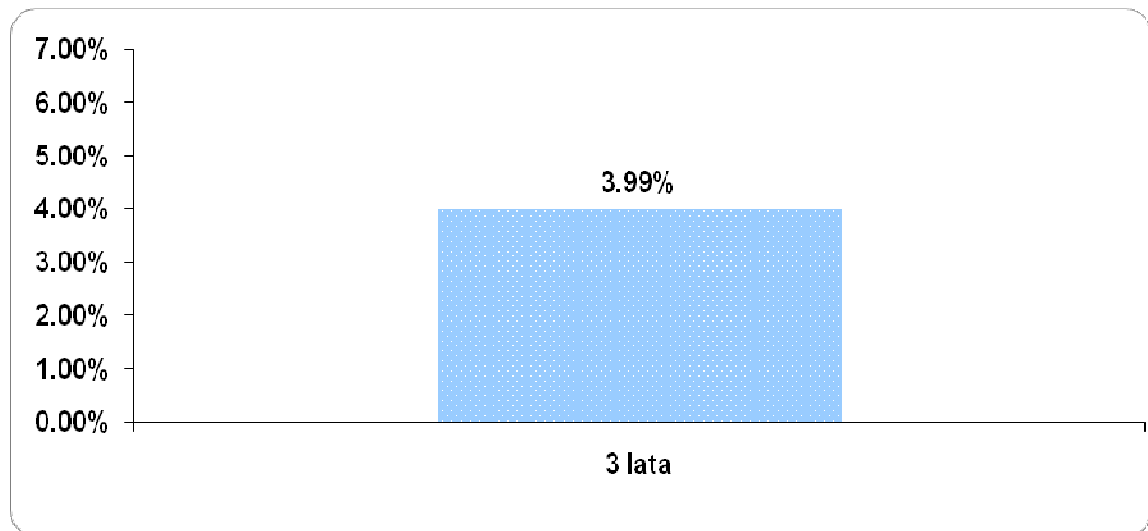
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



KBC PORTFEL VIP SFIO - Subfundusz KBC Portfel Obligacyjny

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.

1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Subfunduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,61%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2009. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu

Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,54%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2010. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu

6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **76 686**.

Brzmienie obecne:

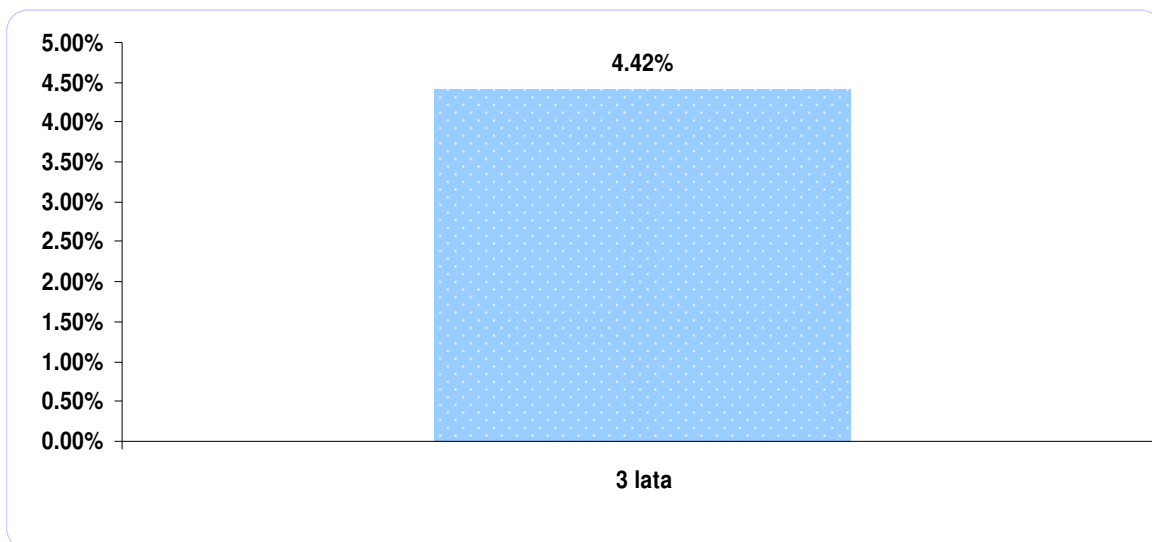
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **147 741**.

6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

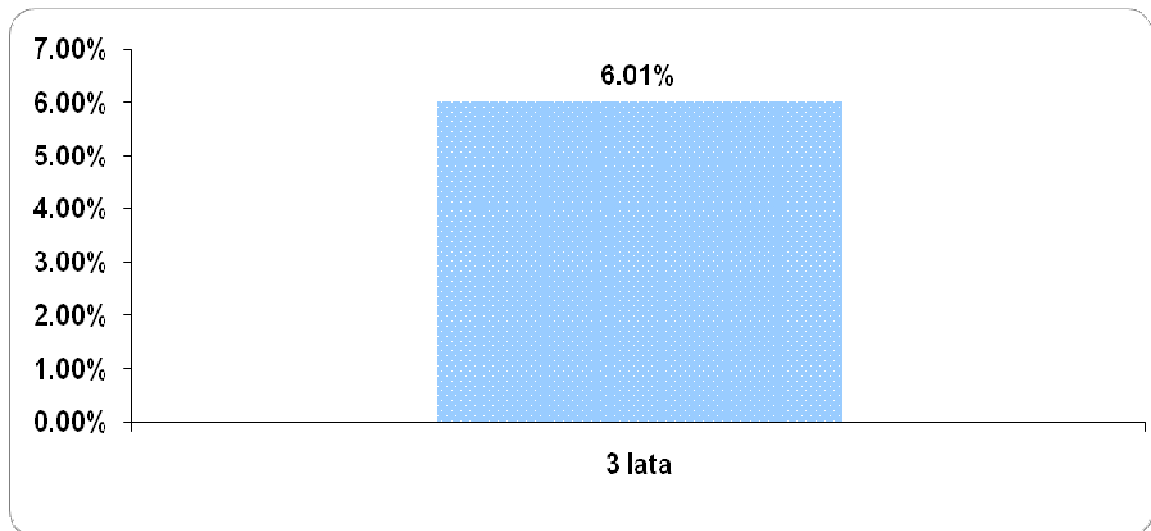
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.

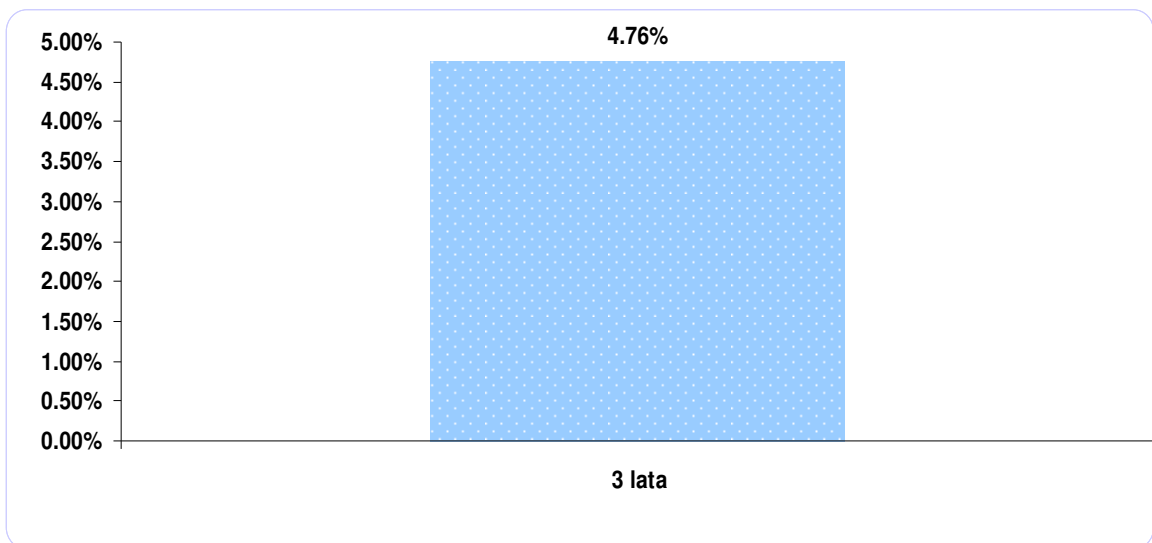


6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

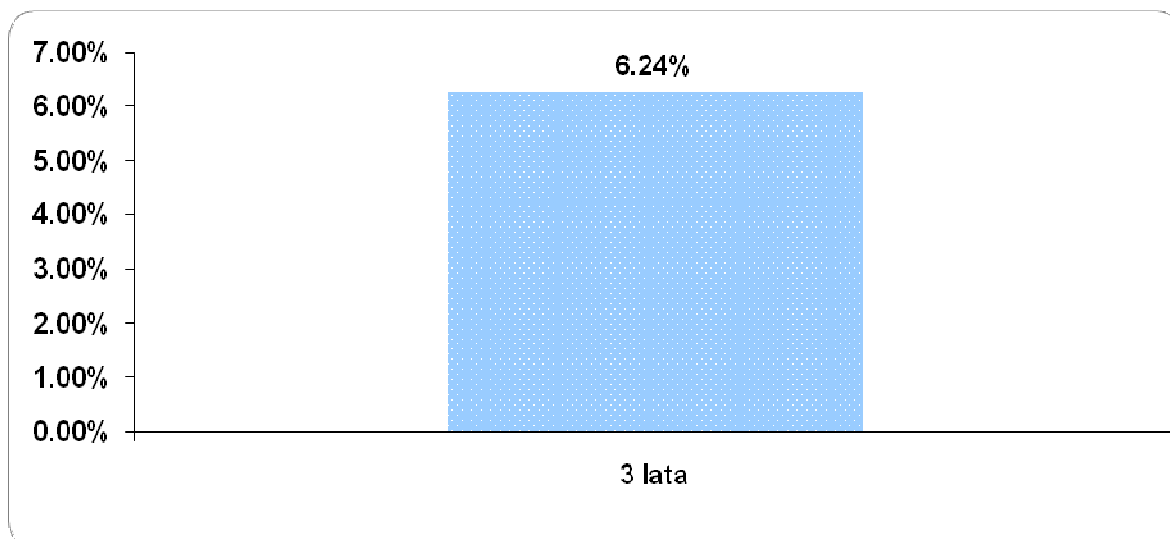
4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



Brzmienie obecne:



KBC PORTFEL VIP SFIO - Subfundusz KBC Portfel Akcyjny

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.
1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Subfunduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,62%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2009. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,63%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2010. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

6. **Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.**
1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.**

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **70 974**.

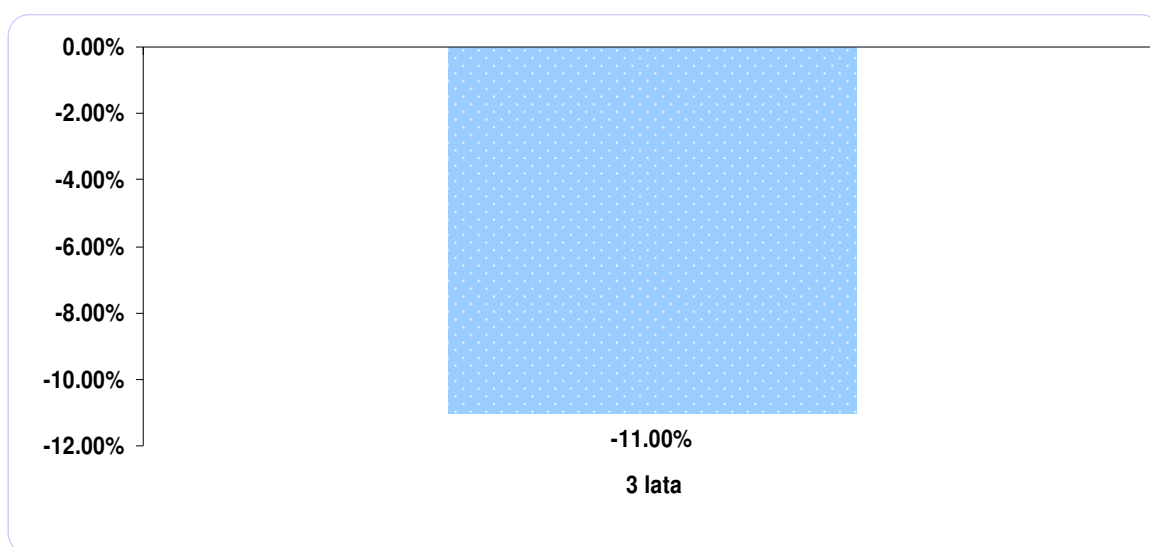
Brzmienie obecne:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **98 780**.

6. **Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.**
2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.**

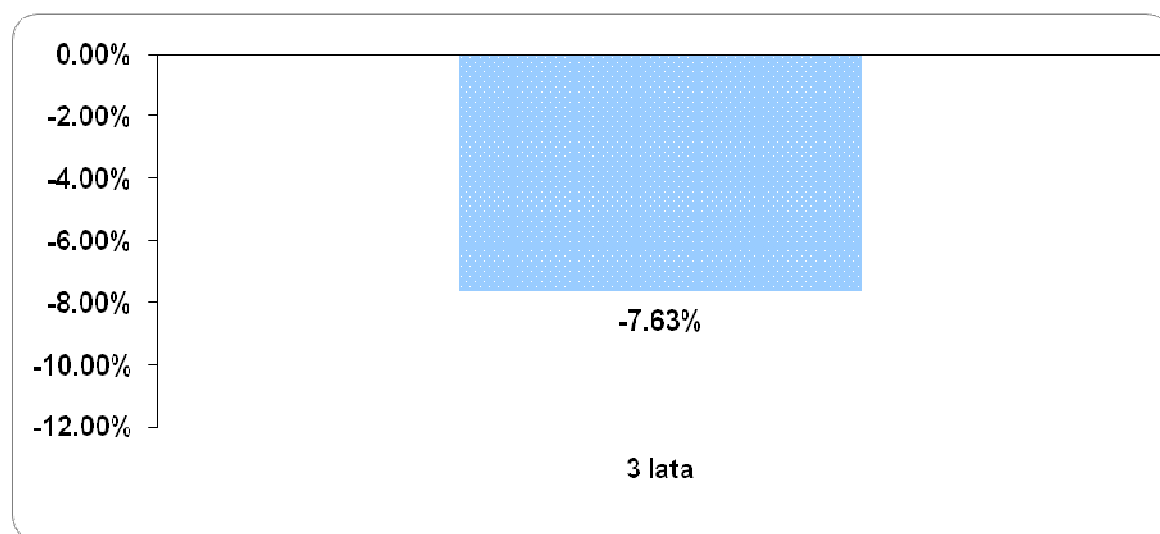
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.

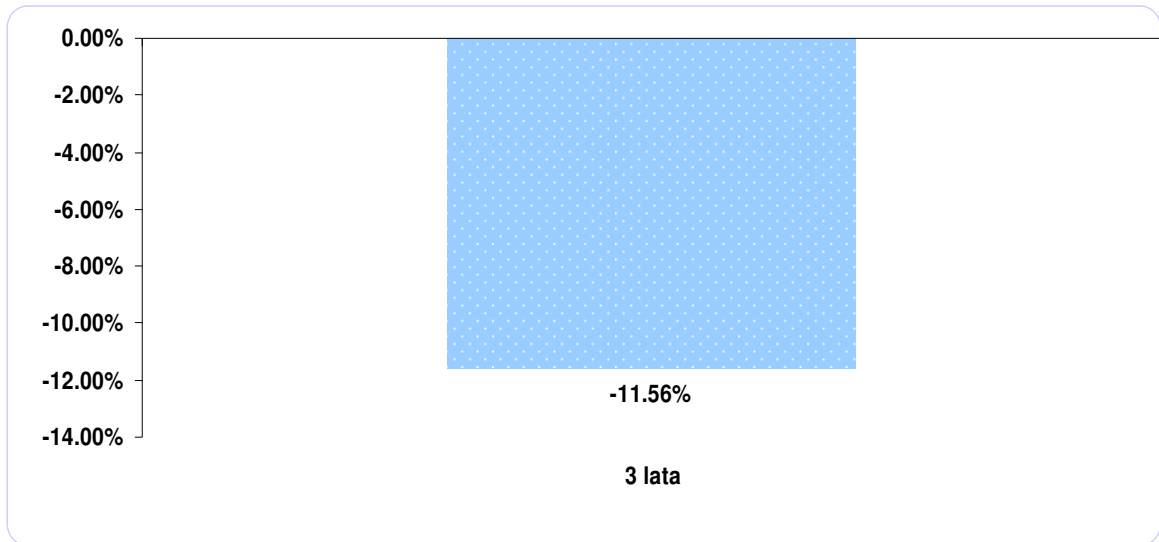


6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.

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

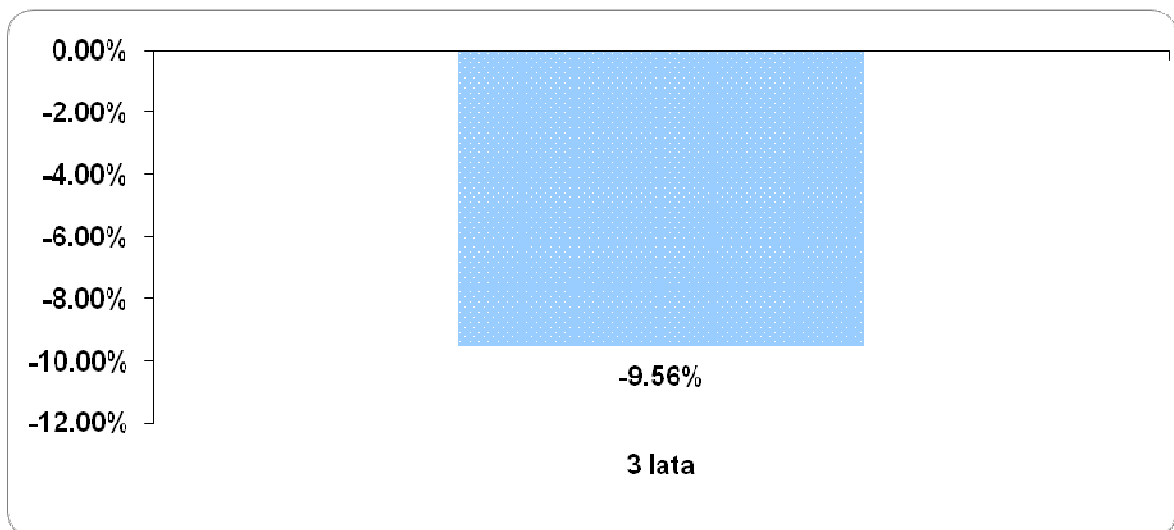
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



KBC PORTFEL VIP SFIO - Subfundusz

KBC Portfel Akcji Średnich Spółek

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.
1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok oraz że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Subfunduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 4,52%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2009. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Brzmienie obecne:

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,54%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2010. Kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.
1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Brzmienie dotychczasowe:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 6 501.

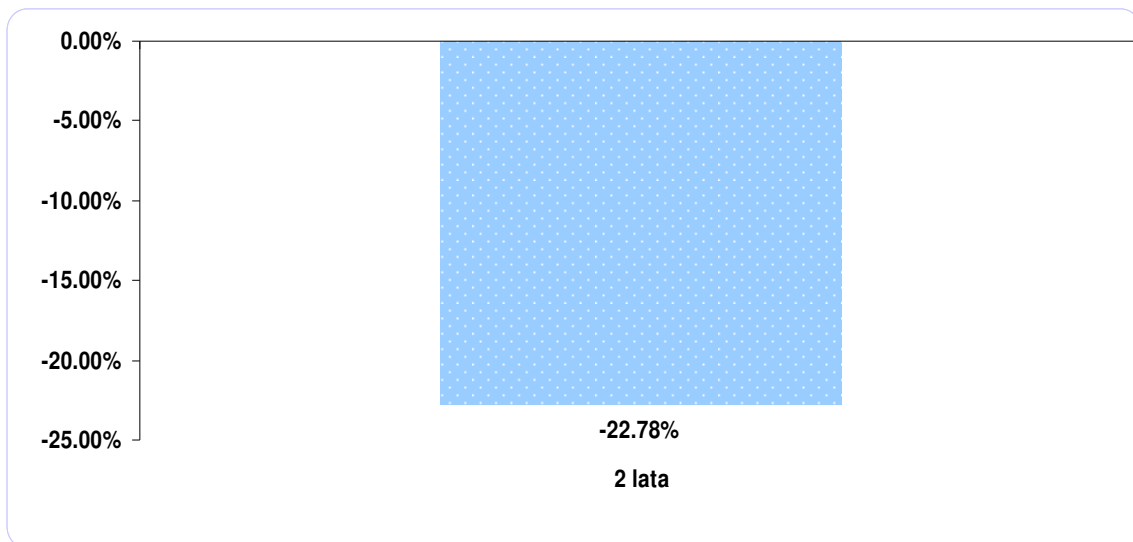
Brzmienie obecne:

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 21 581.

6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.
2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

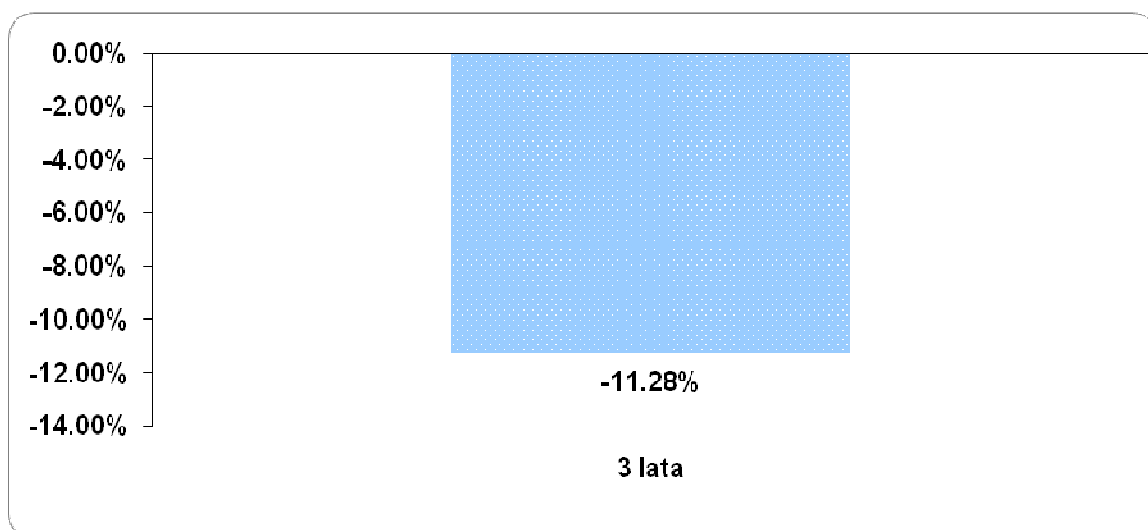
Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 19 listopada 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 2 lata.



Brzmienie obecne:

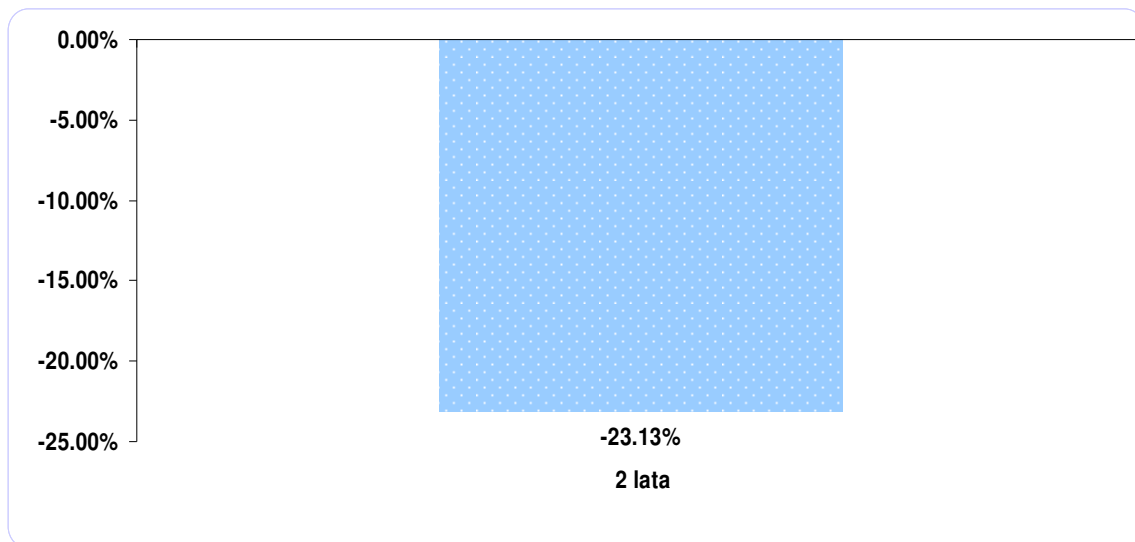
Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 19 listopada 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.



6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.
 4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Brzmienie dotychczasowe:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 19 listopada 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 2 lata.



Brzmienie obecne:

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 19 listopada 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata.

