



**Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

Wykaz zmian wprowadzonych do statutu KBC DELTA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 30 listopada 2011 r.

art. 23 Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. -----
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. -----
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie. -----
4. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny nie później niż o godzinie 9.00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie wcześniej jednak niż pierwszego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. -----
5. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny po godzinie 9.00. obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny. -----
6. Niezależnie od postanowień ust. 4 i ust. 5 okres od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----
7. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat. -----
8. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do

kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku. -----

Brzmienie obecne:

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. -----
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. -----
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia. -----
4. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi nie później niż o godzinie 9.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi po godzinie 9.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny. -----
5. Niezależnie od postanowień ust. 4 okres od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----
6. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat.-----
7. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z ust. 3.
8. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku. -----
9. Z zastrzeżeniem ust. 10 i 14, Fundusz na żądanie Uczestnika zrealizuje wypłatę środków z tytułu odkupienia w formie zaliczki, wyłącznie w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków: -----
 - a) zlecenie odkupienia zawiera żądanie realizacji wypłaty zaliczkowej z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa, -----
 - b) zlecenie złożone zostało za pośrednictwem Towarzystwa, -----
 - c) zlecenie odkupienia wskazuje kwotową wartość odkupienia; -----
 - d) zlecenie odkupienia dotyczy kwoty nie przekraczającej 90% wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika, według stanu z dnia poprzedzającego dzień złożenia zlecenia odkupienia; -----

- e) Fundusz nie jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa.-----
10. Fundusz ma prawo odmówić wypłaty środków z tytułu odkupienia w formie zaliczki w przypadku kiedy łączna wartość odkupywanych w danym Dniu Wyceny przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.-----
11. W przypadku kiedy zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie spełnia warunków, o których mowa w ust. 9 lub Fundusz odmówi wypłaty środków z tytułu odkupienia w formie zaliczki w związku z zaistnieniem okoliczności o których mowa w ust. 10, Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa oraz zrealizuje wypłatę środków z tytułu odkupienia na zasadach ogólnych, o których mowa w ust. 7. -----
12. Fundusz dokonuje zaliczkowej wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż w pierwszym dniu roboczym następującym po Dniu Wyceny, z którego cena obowiązywała Fundusz przy dokonywaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
13. W przypadku gdy w związku z realizacją zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, połączonego z żądaniem zaliczkowej wypłaty środków z tytułu umorzenia, Fundusz dokona:--
- a) wypłaty zaliczkowej przekraczającej kwotę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub -----
 - b) wypłaty zaliczkowej w stosunku do żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, -----
- Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu na rzecz Funduszu równowartości środków stanowiących odpowiednio nadpłatę w przypadku, o którym mowa w pkt a) albo pełną kwotę wypłaty zaliczkowej w przypadku, o którym mowa w pkt b) oraz uprawnione jest do wystąpienia wobec Uczestnika na zasadach powszechnie obowiązujących przepisów prawa z roszczeniem o zwrot powyższych środków, a Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego ich zwrotu. ----
14. W przypadku, w którym w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, z uwzględnieniem zleceń wypłaty zaliczkowej, stanowi kwotę przekraczającą 10 % Wartości Aktywów Funduszu, Fundusz ma prawo odmówić realizacji wypłat zaliczkowych i zlecenie zostanie zrealizowane na zasadach ogólnych, o których mowa w ust. 7, o ile Funduszu nie skorzysta z prawa do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----