



Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

## Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego KBC DELTA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 5 września 2012 r.

# Rozdział II

## Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

### 9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:

#### Brzmienie dotychczasowe:

1. KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
6. KBC Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7. KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
8. KBC Dolar Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
9. KBC Elita II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),,
10. KBC Index Światowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11. KBC Finansowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
12. KBC Atlantycki Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
13. KBC Dalekowschodni Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
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 BRIC II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
25. KBC Exclusive Booster 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
26. KBC Premia Plus II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
27. KBC Rynków Wschodzących Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28. KBC Roczna Premia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. KBC Roczna Premia II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. KBC Klik Polska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
31. KBC Quick Exposure Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32. KBC Dobry Bonus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33. KBC Rynków Wschodzących II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
34. KBC Liderów Rynku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
35. KBC Poland Jumper 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

- 
36. KBC Kupon Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  37. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  38. KBC Progresja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  39. KBC Himalaja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  40. KBC Poland Jumper 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  41. KBC German Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  42. KBC Kapitałny Start Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

### **Brzmienie obecne:**

1. KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC BETA 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 (w likwidacji),,
9. KBC Index Światowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
10. KBC Finansowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
11. KBC Atlantyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
12. KBC Dalekowschodni Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
13. KBC Europejski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
14. KBC Kapitał Plus IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15. KBC Rynków Azjatyckich Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
16. KBC Index Nieruchomości II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
17. KBC BRIC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
18. KBC Nowa Europa Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
19. KBC Kapitał 50 Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
20. KBC Polska 2012 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
21. KBC Extra Profit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
22. KBC Index Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. KBC BRIC II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
24. KBC Rynków Wschodzących Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
25. KBC Roczna Premia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
26. KBC Roczna Premia II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
27. KBC Klik Polska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28. KBC Quick Exposure Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29. KBC Dobry Bonus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
30. KBC Rynków Wschodzących II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
31. KBC Liderów Rynku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32. KBC Poland Jumper 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33. KBC Kupon Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
34. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
35. KBC Progresja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
36. KBC Himalaja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
37. KBC Poland Jumper 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
38. KBC German Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
39. KBC Kapitałny Start Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
40. KBC Ameryka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

## **Rozdział III**

# **Dane o Funduszu**

### **12. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.**

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym**

albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

### Brzmienie dotychczasowe:

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko instrumentu bazowego czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną; Ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

### Brzmienie obecne:

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko rynkowe czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych. Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne - ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne. Ryzyko płynności instrumentów pochodnych czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych. Ryzyko operacyjne czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych - pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym.

## Rozdział VII

# Załączniki

### 1. Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu.

#### Brzmienie dotychczasowe:

**Agent Transferowy** – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;

**Aktywa Funduszu lub Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

**Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości;

**Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu;

**Dzień Wyceny** – każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

**Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do

występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku z pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

**Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;

**Fundusz** – KBC DELTA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

**Inwestor** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;

**Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;

**KNF, Komisja** - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowy;

**Prawo wspólnotowe** – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;

**Rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;

**Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu;

**Statut, Statut Funduszu** – Statut KBC DELTA Specjalistycznego Inwestycyjnego Funduszu Otwartego stanowiący załącznik do niniejszego prospektu;

**Tabela Opłat** – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

**Towarzystwo** – KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna 85/87, 00 - 805 Warszawa;

**Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, na rzecz której w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;

**Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.);

**Wartość Aktywów Netto Funduszu** – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

**Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

## Brzmienie obecne:

**Agent Transferowy** – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;

**Aktywa Funduszu lub Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

**Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

d) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,

e) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,

f) ceny są podawane do publicznej wiadomości;

**Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu;

**Dzień Wyceny** – każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

**Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku z pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

**Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;

**Fundusz** – KBC DELTA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

**Inwestor** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;

**Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;

**KNF, Komisja** - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowy;

**Prawo wspólnotowe** – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;

**Rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;

**Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu;

**Rozporządzenie w sprawie lokat w instrumenty pochodne** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz.U. 2012.144);

**Statut, Statut Funduszu** – Statut KBC DELTA Specjalistycznego Inwestycyjnego Funduszu Otwartego stanowiący

---

załącznik do niniejszego prospektu;

**Tabela Opłat** – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

**Towarzystwo** – KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna 85/87, 00 - 805 Warszawa;

**Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, na rzecz której w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;

**Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.);

**Wartość Aktywów Netto Funduszu** – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

**Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.