



Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

## Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego KBC PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 29 sierpnia 2013 r.

1. Na stronie tytułowej dodaje się informacje o dacie ostatniej aktualizacji. Nowa data ostatniej aktualizacji: 29 sierpnia 2013 r.
2. W rozdziale III „Dane o Funduszu” w części dotyczącej KBC SUBFUNDUSZ STABILNY, pkt 1, ppkt 1 otrzymuje następujące brzmienie:

**„1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**

Fundusz lokuje nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowią będą dłużne papiery wartościowe oraz inne kategorie lokat, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 % ich wartości. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o których mowa w zdaniu pierwszym, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat. Fundusz lokuje: nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje oraz inne kategorie lokat przewidziane w Statucie. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.”

3. W rozdziale III „Dane o Funduszu” w części dotyczącej KBC SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNY, pkt 2, ppkt 1 otrzymuje następujące brzmienie:

**„1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**

Fundusz lokuje nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Subfunduszu. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowią będą dłużne papiery wartościowe oraz inne kategorie lokat, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 % ich wartości. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania

---

inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, o których mowa w zdaniu pierwszym, będzie wynikało, z przyjętego Fundusz lokuje nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30 % wartości aktywów Subfunduszu..Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, o których mowa w zdaniu pierwszym, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat.

W stosunku do Subfunduszu stosowana jest strategia inwestycyjna zwaną podejściem „Core – satellite”.

Strategia taka polega na zbudowaniu portfela z dwóch części:

- pasywnej – czyli rdzenia portfela („core”), którego celem jest zbudowanie ekspozycji na rynek wzorcowy. W naszym przypadku będziemy budowali portfel mający dać ekspozycję na szeroko rozumiany światowy rynek akcji, a w celu minimalizacji kosztów i optymalizacji zarządzania portfelem ta jego część budowana będzie w oparciu o tytuły uczestnictwa wybranych subfunduszy;
- oraz alokacji dodatkowej („satellite”), która ma pozwolić na uzyskanie dodatkowej, atrakcyjnej stopy zwrotu. Pozycje dodatkowe będą dawały ekspozycję na poszczególne kraje, regiony, sektory lub aktywa inne niż akcje.

Celem podejścia „Core – satellite” jest optymalizacja stosunku wielkości ryzyka do wielkości zwrotu danej inwestycji przez połączenie „rdzennych alokacji” dających ekspozycję na rynek wzorcowy oraz dodatkowych alokacji mających na celu pokonanie rynku – osiągnięcie wyniku lepszego niż ten rynkowy. Strategia pozwala na dokonywanie takiej alokacji przy zachowaniu dużej przejrzystości i kontroli kosztów.

Pozycje dodatkowe w takiej strategii mają najczęściej wyższy wskaźnik ryzyka i charakteryzują się wyższą oczekiwaną stopą zwrotu. Nie mniej jednak, w przypadku tego portfela, w okresach kiedy zarządzający spodziewają się okresów spadków na rynkach akcji ta część portfela może zostać zbudowana z instrumentów dających ekspozycje na inne rynki lub instrumentów charakteryzujących się mniejszą zmiennością np. instrumentów dłużnych

W pozostałym zakresie nie dotyczy.”