



**Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.**

## **Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego KBC PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 28 maja 2014 r.**

**1. NA STRONIE TYTUŁOWEJ DODAJE SIĘ INFORMACJE O DACIE OSTATNIEJ  
AKTUALIZACJI. NOWA DATA OSTATNIEJ AKTUALIZACJI: 28 MAJA 2014 R.**

**2. W ROZDZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” PKT 4  
OTRZYMUJE NASTĘPUJĄCE BRZMIENIE:**

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

Na dzień 31.12.2013 r. kapitały własne Towarzystwa wyniosły: **57 888 378,53 zł.**

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2012 r.:

1. Kapitał zakładowy:	<b>25.257.983,00 zł;</b>
2. Należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał zakładowy:	<b>0 zł;</b>
3. Kapitał zapasowy:	<b>27 208 888,96 zł;</b>
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:	<b>0 zł;</b>
5. Pozostałe kapitały rezerwowe:	<b>0 zł;</b>
6. Wynik finansowy netto z lat ubiegłych:	<b>0 zł</b>
7. Bieżący wynik na działalności:	<b>5 421 506,57 zł.”</b>

**3. W ROZDZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” PKT 9  
OTRZYMUJE NASTĘPUJĄCE BRZMIENIE:**

**„9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:**

1. KBC Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. KBC BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (w likwidacji),
6. KBC Dolar Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
7. KBC BRIC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
8. KBC Nowa Europa Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
9. KBC Kapitał 50 Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
10. KBC Index Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11. KBC Rynków Wschodzących Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
12. KBC Roczna Premia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
13. KBC Rynków Wschodzących II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
14. KBC Liderów Rynku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15. KBC Poland Jumper 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
16. KBC Kupon Jumper Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),
17. KBC Optymalnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji),

- 
18. KBC Progresja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  19. KBC Himalaja Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  20. KBC Poland Jumper 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  21. KBC Kapitałny Start Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  22. KBC Ameryka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
  23. KBC Jubileuszowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji).”

#### **4. W ROZDZIALE III „ DANE O FUNDUSZU” W PKT 4 DODANY ZOSTAJE PPKT 7 W NASTĘPUJĄCYM BRZMIENIU:**

„7. składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu przez telefon - z wykorzystaniem systemu Telecentrum KBC TFI.

Warunki techniczne składania zleceń, w tym w szczególności sposób identyfikacji Uczestników, określają Warunki składania zleceń w Systemie Telecentrum KBC TFI. Warunki te nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa, Prospektu i Statutu.

Wszystkie dyspozycje składane przez Uczestników w Systemie Telecentrum KBC TFI są utrwalane i przechowywane dla celów dowodowych przez okres wymagany przepisami prawa. Fundusz może odmówić przyjęcia dyspozycji w przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania lub przekazywania dyspozycji. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości co do treści dyspozycji, tożsamości osoby składającej dyspozycję lub jej uprawnień do składania dyspozycji w systemie Telecentrum KBC TFI Fundusz może odmówić realizacji dyspozycji.”

#### **5. W CZĘŚCI KBC SUBFUNDUSZ PAPIERÓW DŁUŻNYCH:**

##### **1) W pkt 2 w ppkt 1 części „Ryzyko kredytowe” i „Ryzyko płynności” otrzymują następujące brzmienie:**

###### **„Ryzyko kredytowe.**

Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych.”

###### **„Ryzyko płynności.**

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.”

##### **2) Pkt 3 otrzymuje następujące brzmienie:**

###### **„3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycyjne wynikające ze zmiany poziomu stóp procentowych oraz ryzyka inwestycji w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa, charakteryzujących się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w średnim i długim okresie oczekujących stóp zwrotu przewyższających w dłuższym okresie przychody z lokat bankowych, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

**3) Pkt 4 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:**

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,15%,

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2013.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.”

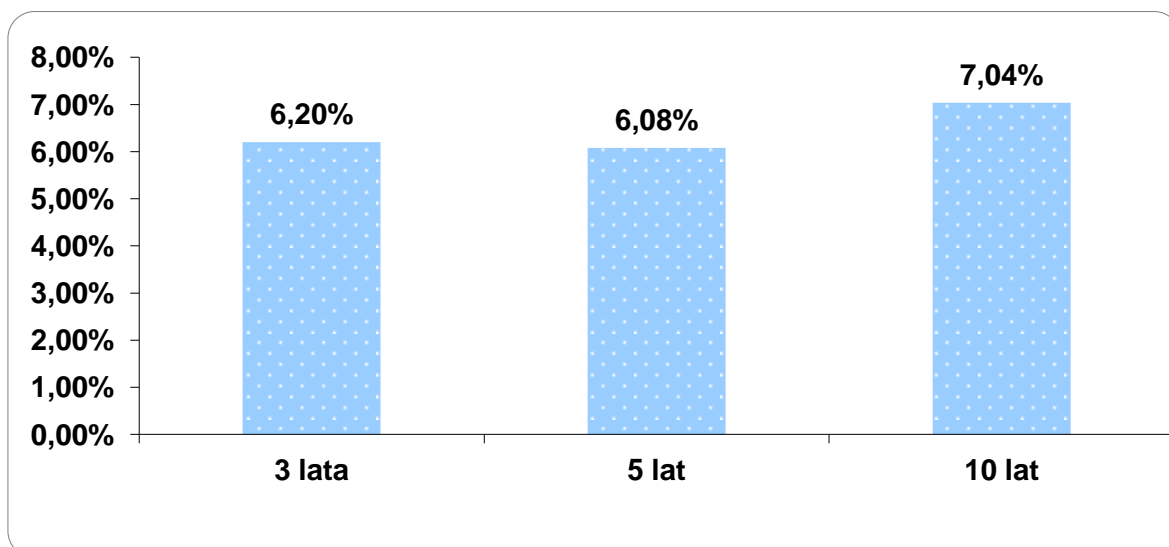
**4) W pkt 5 ppkt 1, 2 i 4 otrzymują następujące brzmienie:**

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **268 553.**

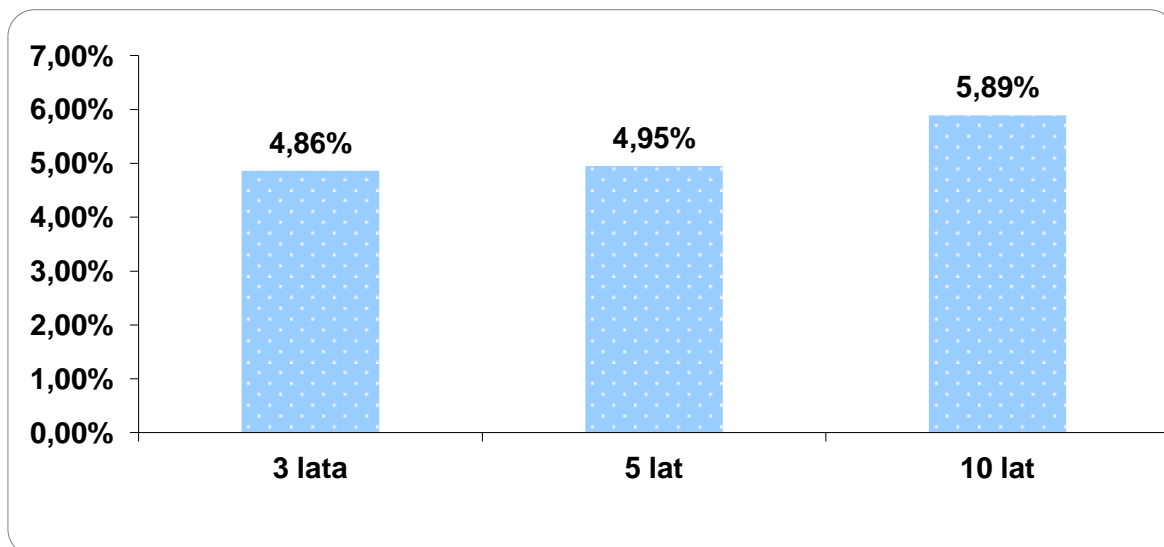
**2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



**6. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY:**

**1) W pkt 2 w ppkt 1 część „Ryzyko płynności” otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Ryzyko płynności.**

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.”

**2) Pkt 3 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów, którzy nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i chcą przede wszystkim ochronić realną wartość kapitału, akceptując jednocześnie ryzyko wynikające z inwestycji w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa, charakteryzujących się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością, co w przypadku pogorszenia jakości kredytowej portfela może oznaczać potencjalną stratę części zainwestowanych środków. Subfundusz rekomendowany dla Klientów o krótkim horyzoncie inwestycyjnym, minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 miesiąc od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

**3) Pkt 4 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za**

dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,23%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2013.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.”

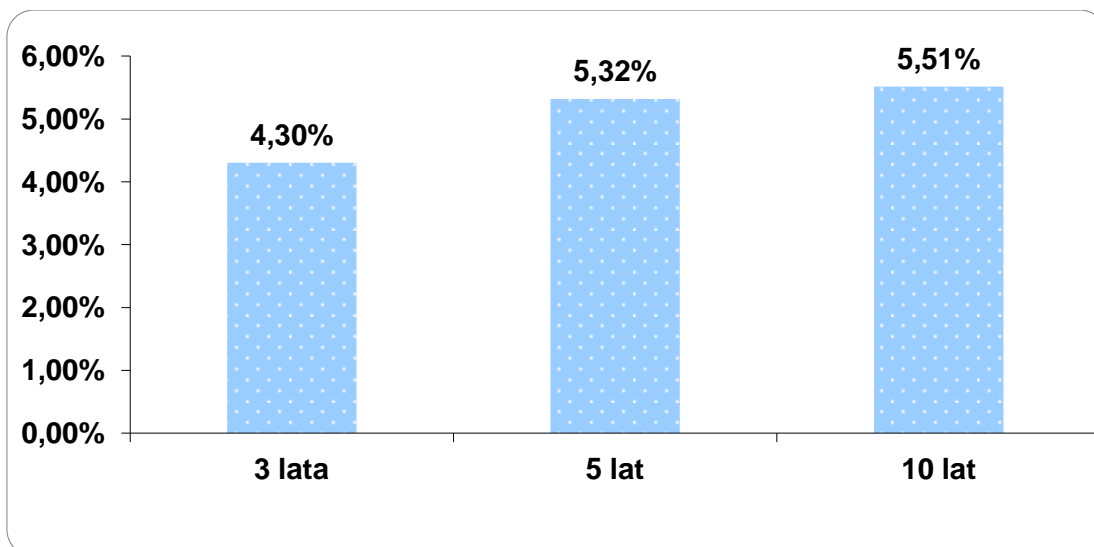
#### 4) W pkt 5 ppkt 1, 2 i 4 otrzymują następujące brzmienie:

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 259 622.

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.

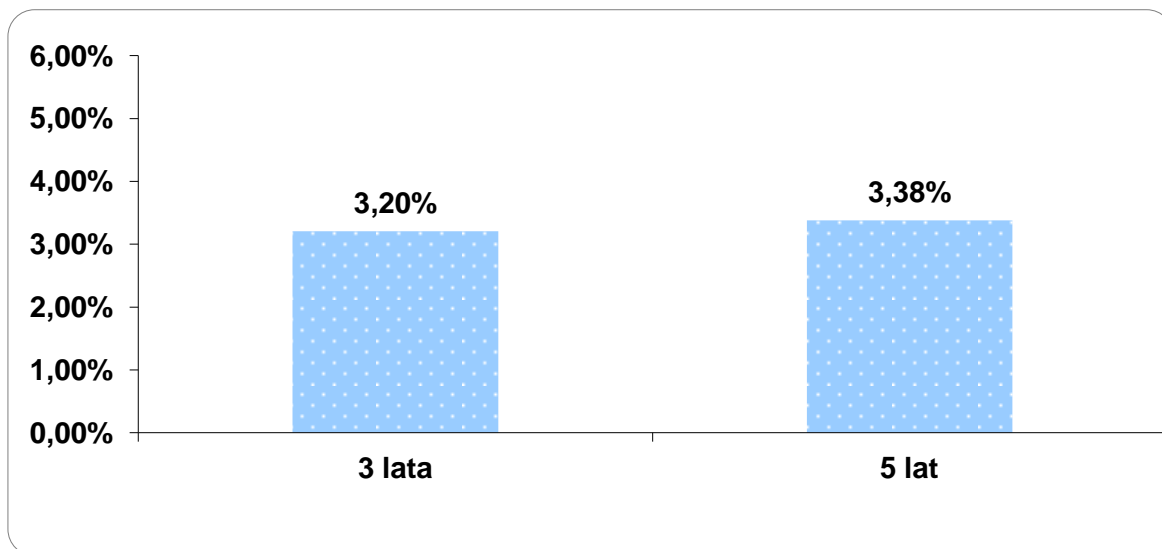
Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 01.01.2006 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy

zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dnia 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## 7. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ STABILNY:

### 1) Pkt 3 otrzymuje następujące brzmienie:

**„3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycji w akcje, oczekujących jednak mniejszej zmienności ceny jednostki uczestnictwa uzyskanej poprzez dywersyfikację portfela pomiędzy udziałowe i dłużne papiery wartościowe. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w dłuższym horyzoncie czasowym, oczekujących korzystnych stóp zwrotu w dłuższym okresie, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 2 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

### 2) Pkt 4 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,89%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2013.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:  $WKC = \frac{Kt}{WAN} \times 100\%$ , gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.”

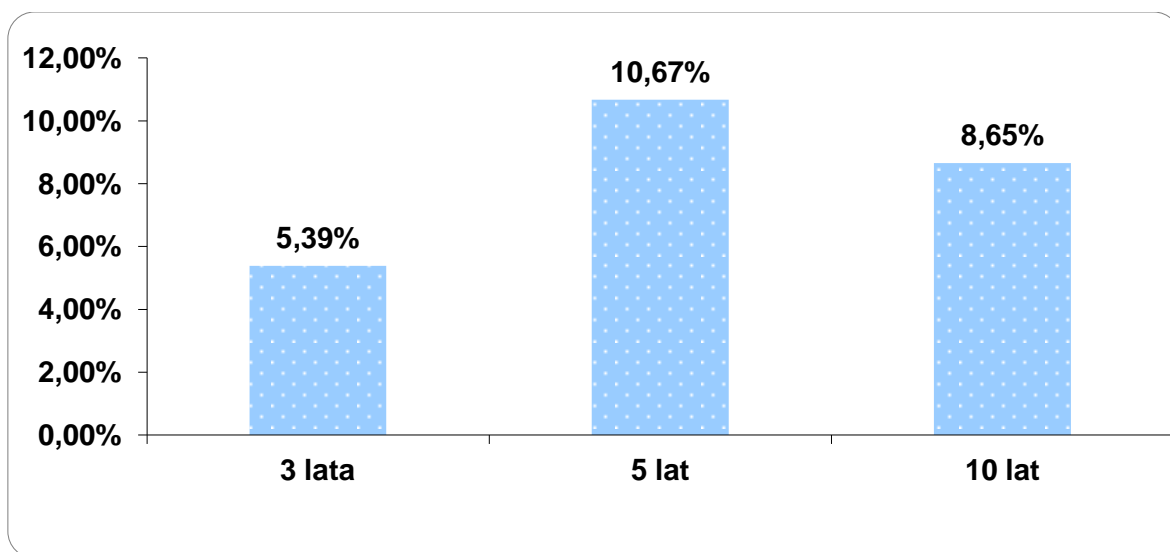
**3) W pkt 5 ppkt 1, 2 i 4 otrzymują następujące brzmienie:**

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 94 428.

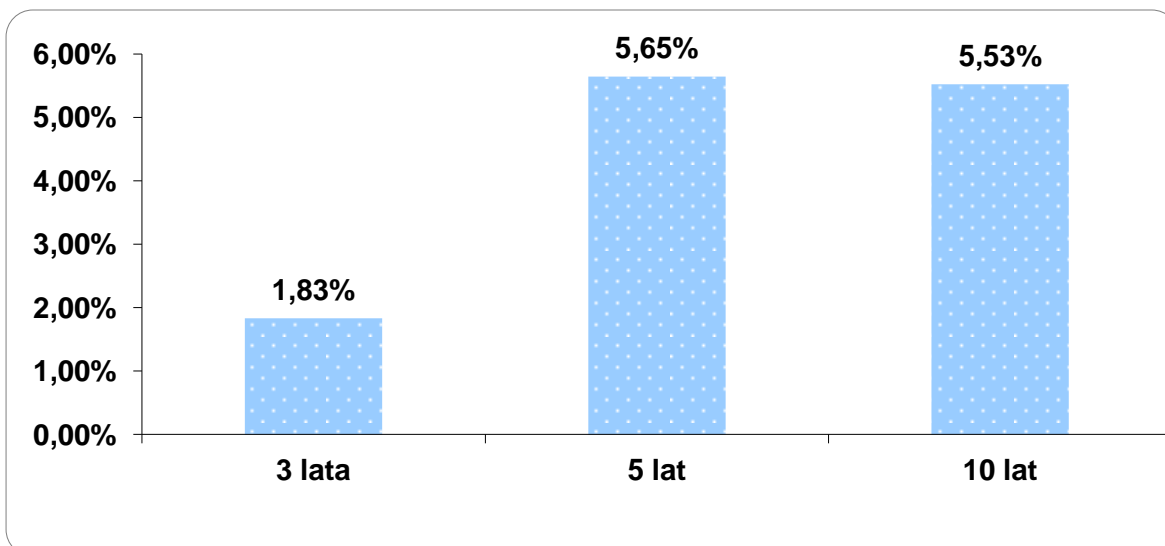
**2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## 8. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ AKTYWNY:

### 1) Pkt 3 otrzymuje następujące brzmienie:

**„3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania znacznej części portfela Funduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy w długim terminie oczekują stopy zwrotu z inwestycji znacznie przewyższającej tradycyjne lokaty bankowe, akceptujących jednocześnie wysokie ryzyko inwestycyjne, potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz..

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 3 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

### 2) Pkt 4 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 4,07%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2013.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.”



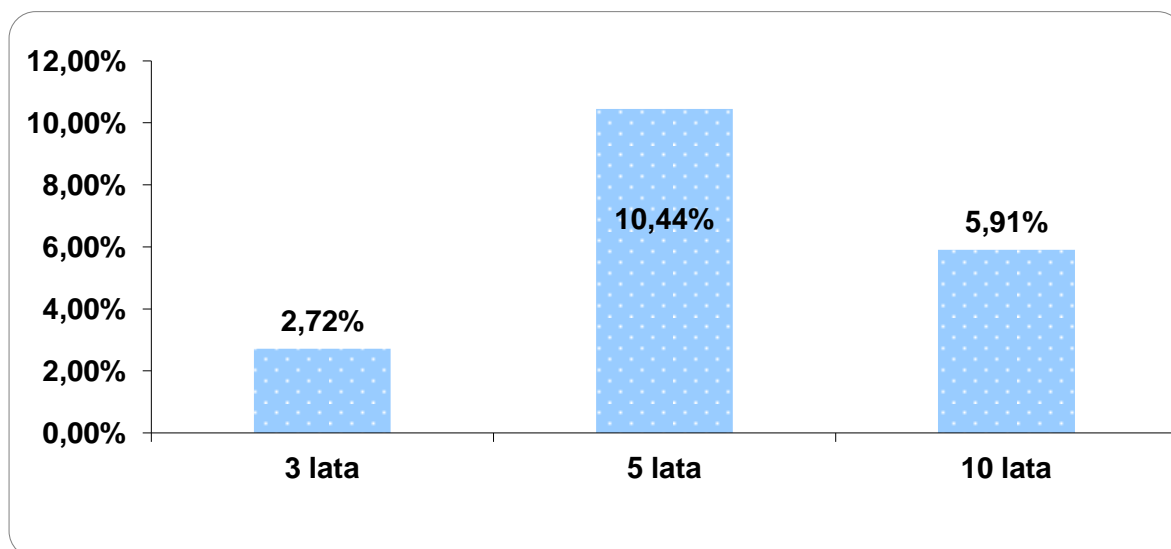
**3) W pkt 5 ppkt 1, 2 i 4 otrzymują następujące brzmienie:**

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **68 071**.

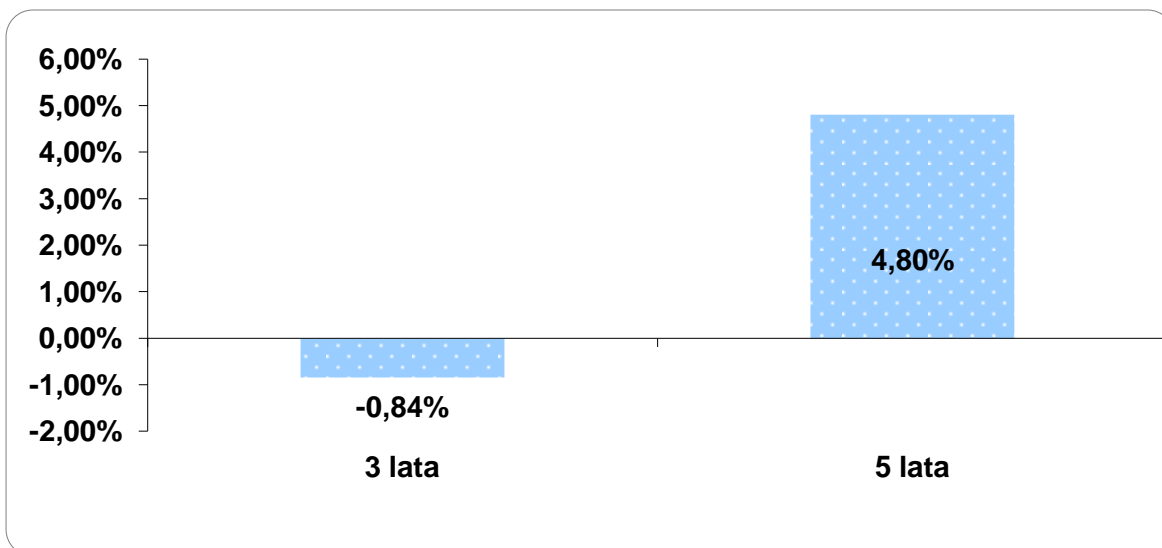
**2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 29.04.2005 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Aktywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## 9. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ AKCYJNY:

### 1) Pkt 3 otrzymuje następujące brzmienie:

**„3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

### 2) Pkt 4 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 4,29%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2013.

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.”

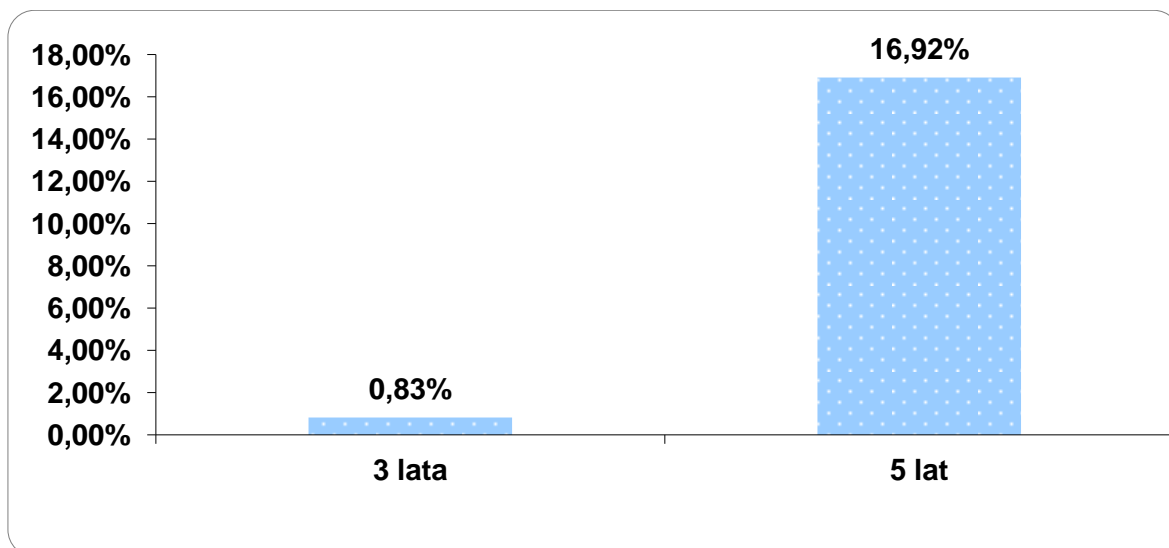
**3) W pkt 5 ppkt 1, 2 i 4 otrzymują następujące brzmienie:**

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 85 547.

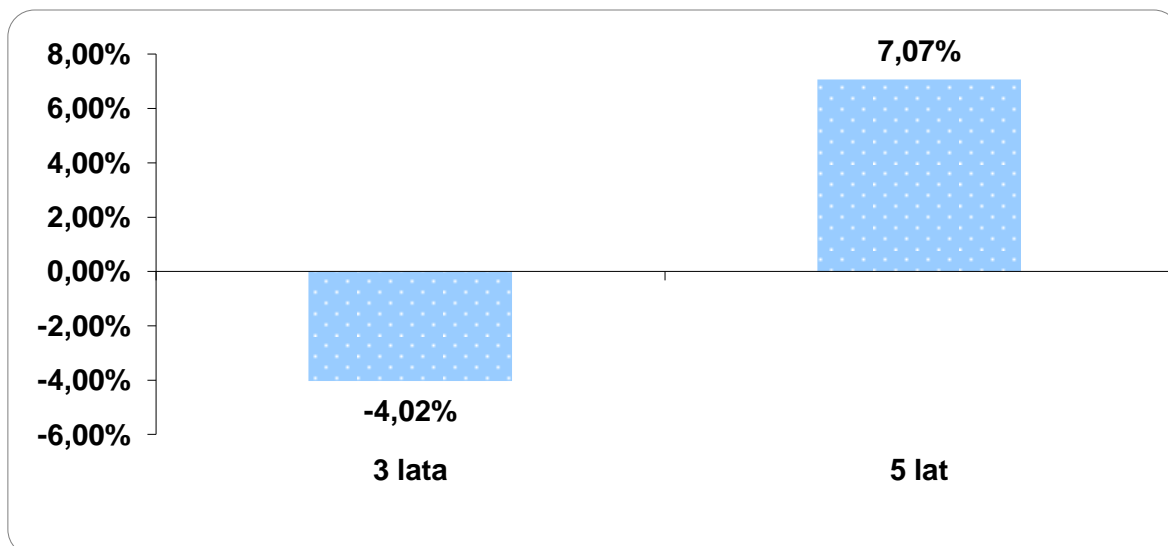
**2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



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

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 01.01.2006 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



## 10. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ GLOBALNY STABILNY:

### 1) Pkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:

**„4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycji w akcje i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, oczekujących jednak mniejszej zmienności ceny jednostki uczestnictwa uzyskanej poprzez dywersyfikację portfela pomiędzy udziałowe i dłużne papiery wartościowe. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w dłuższym horyzoncie czasowym, oczekujących korzystnych stóp zwrotu w dłuższym okresie, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 2 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

### 2) Pkt 5 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 5,31%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2013.

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;

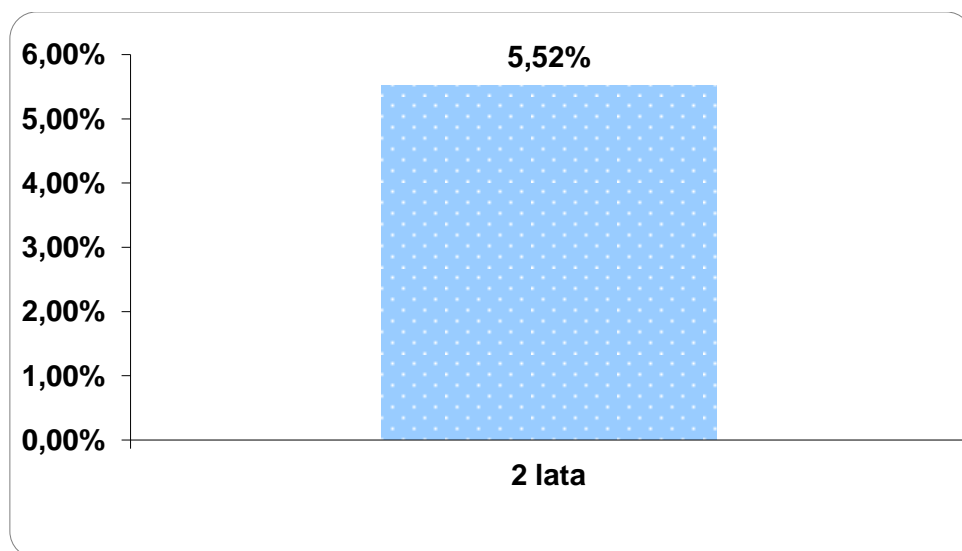
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.”

**3) W pkt 6 ppkt 1 i 2 otrzymują następujące brzmienie:**

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 6 260.

**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.**



**11. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ ZMIENNEJ ALOKACJI:**

**1) Pkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na znaczny udział w portfelu Subfunduszu akcji oraz jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy w długim terminie oczekują stopy zwrotu z inwestycji znacznie przewyższającej tradycyjne lokaty bankowe, akceptujących jednocześnie wysokie ryzyko inwestycyjne, potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania przez Subfundusz celu inwestycyjnego.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 3 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

---

**2) Pkt 5 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:**

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 4,14%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2013.

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.”

**3) W pkt 6 ppkt 1 otrzymuje następujące brzmienie:**

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **24 308.**

**12. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ GLOBALNY AKCYJNY:**

**1) Pkt 4 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanego kapitału i możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

**2) Pkt 5 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:**

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 8,03%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2013.



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;

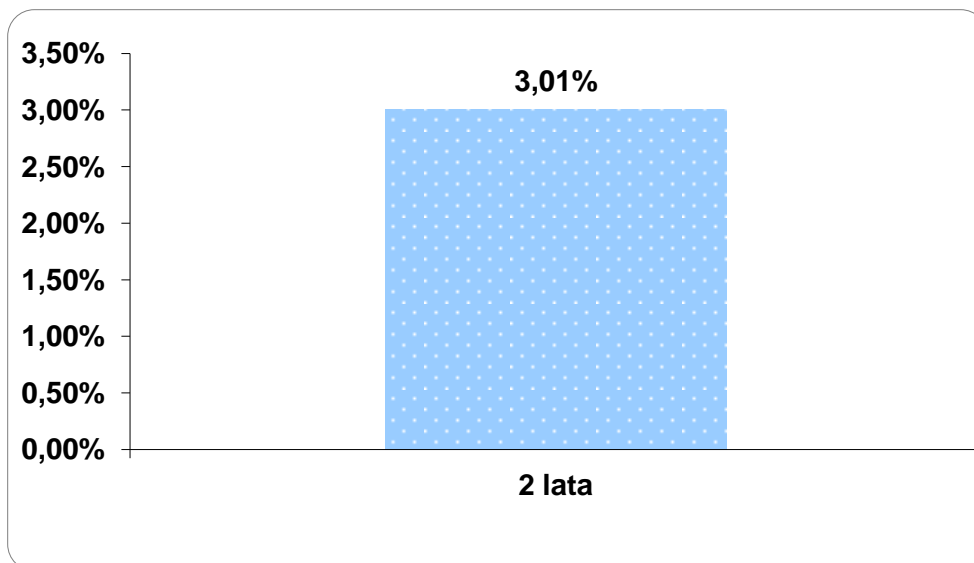
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane."

### 3) W pkt 6 ppkt 1 i 2 otrzymują następujące brzmienie:

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 6 869.

**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.**



### 13. W CZĘŚCI DOTYCZĄCEJ KBC SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK:

#### 1) Pkt 3 otrzymuje następujące brzmienie:

**„3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

---

Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu, przeznaczony jest on wyłącznie dla Inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym Inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanego kapitału oraz możliwość niezrealizowania przez Subfundusz celu inwestycyjnego i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”

**2) Pkt 4 ppkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:**

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,23%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2013.

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, 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.”

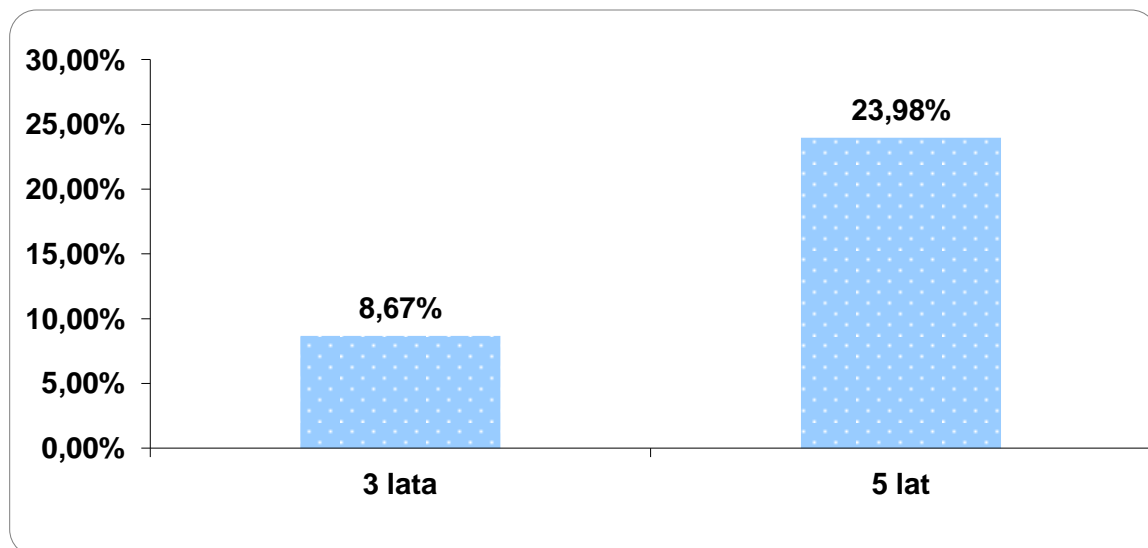
**3) W pkt 5 ppkt 1, 2 i 4 otrzymują następujące brzmienie:**

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: 78 095.

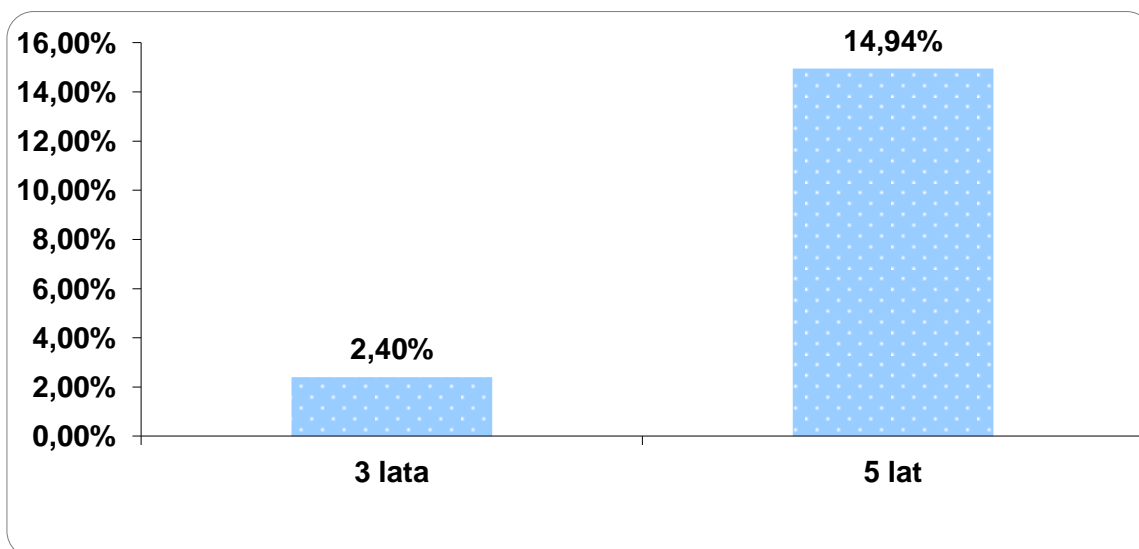
**2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 i 5 lat. (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 3 sierpnia 2012 r. w Subfundusz).



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

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata. (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 3 sierpnia 2012 r. w Subfundusz).



**14. W ROZDZIALE V „ DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ” W PKT 2:**

- 1) z listy podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa usunięty zostaje TRIGON Dom Maklerski S.A.

---

**2) ust. 5 otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**“5. Net Fund Administration Sp. z o.o.**

**a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.**

Firma: Net Fund Administration Sp. z o.o.;  
Siedziba i adres: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa;  
Telefon: + 48 22 58 81 900;  
Telefaks: + 48 22 582 88 40;

**b) zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje - przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,

**c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.**

Punkt Obsługi Klienta Net Fund Administration Sp. z o.o., ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa”