



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Wykaz zmian wprowadzonych do prospektu informacyjnego KBC PORTFEL VIP Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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: **57 888 378,53zł.**

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2013 r.:

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

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 Parasol 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 „SUBFUNDUSZ KBC PORTFEL PIENIĘŻNY”:

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

„Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować 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 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 oszczędności, 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 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 1,38%.

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.”

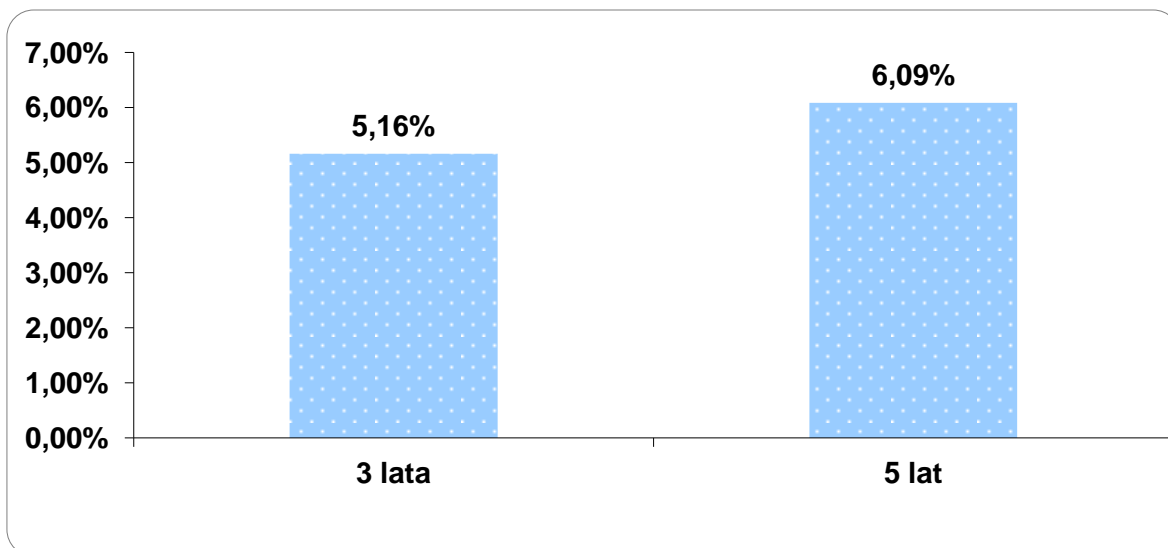
4) W pkt 6 ppkt 1 - 4 otrzymują następujące brzmienie:

„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: **39 577.**

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 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 28.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest stopa zwrotu z indeksu WIBID3M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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 Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) przypadająca na dany okres.

$$B(t_0) = 100$$

Wartość benchmarku na dowolną datę t_n wyraża się rekurencyjną formułą:

$$B(t_n) = B(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania 3-miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}} - \text{czynnik dyskontowy dla okresu 3 - miesięcznego przy stopie WIBID3M}(t_n)$$

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

Do dnia 27.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była stopa zwrotu z indeksu WIBID1M pomniejszonego o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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}

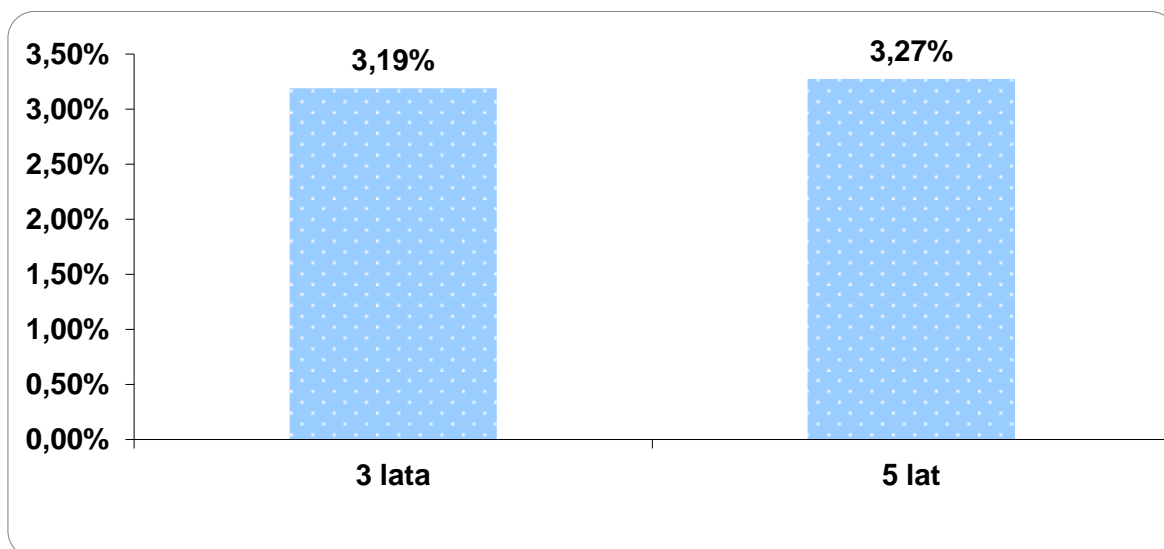
$$\left[1 + \frac{WIBID1M(t_{n-1})}{12} \right]^{12 \cdot \frac{t_n - t_{n-1}}{365}} - 1 - \text{„efekt odsetkowy” - przyrost benchmarku wynikający z przyrostu odsetek}$$

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

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

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 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



6. W CZĘŚCI „SUBFUNDUSZ KBC PORTFEL OBLIGACYJNY”:

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

„Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować 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 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 1,96%.

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.”

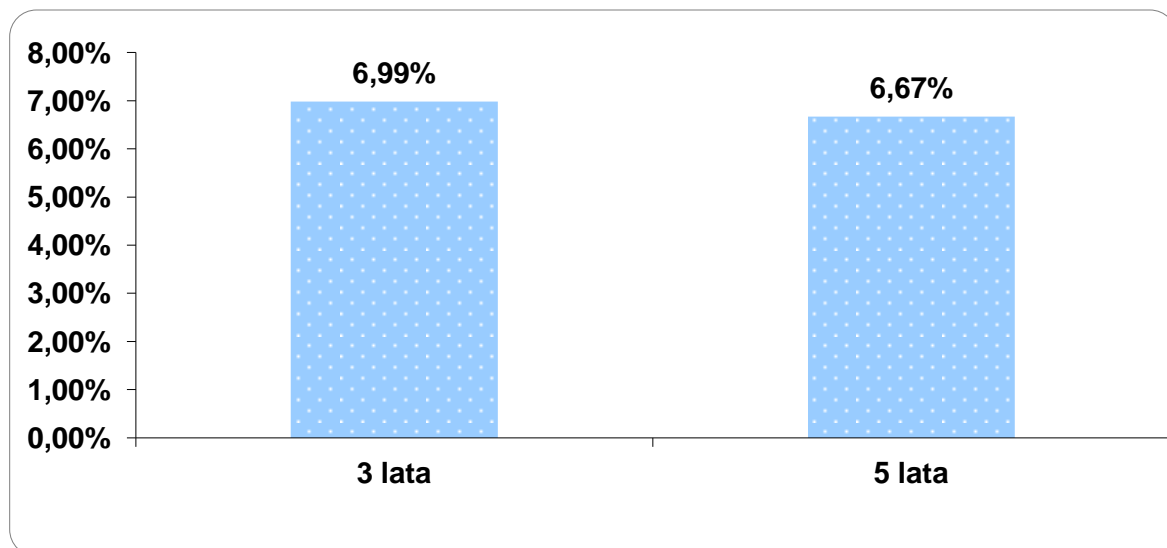
4) W pkt 6 ppkt 1 - 4 otrzymują następujące brzmienie:

„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: **70 200.**

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 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 28.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku, publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7);
 - indeksu WIBID3M (waga 0,3)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$ wyrażona jest 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 Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) przypadająca na dany okres

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID3M na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

$$W(t_n) = W(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania 3-miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4}\right]^{4 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

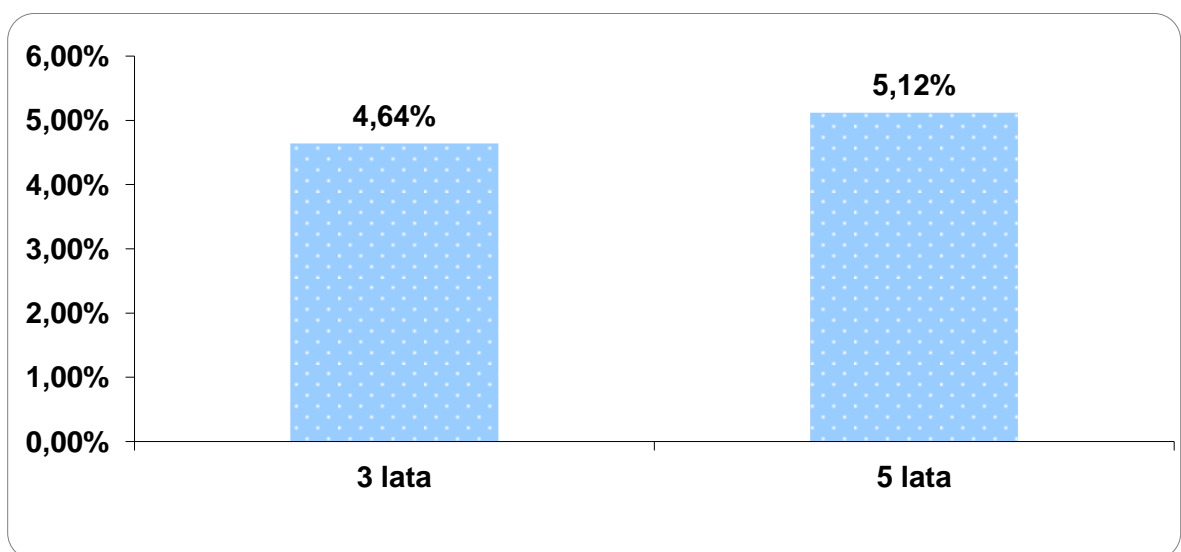
$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 3-miesięcznego przy stopie $WIBID3M(t_n)$

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

Do dnia 27.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu EFFAS polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat (PBG1 1-5) publikowanego przez serwis Bloomberg, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



7. W CZĘŚCI „SUBFUNDUSZ KBC PORTFEL 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 Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Funduszu przeznaczony jest on dla Inwestorów, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanego kapitału oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz i chęć osiągnąć ponad przeciętne 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 4,22%.

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.”

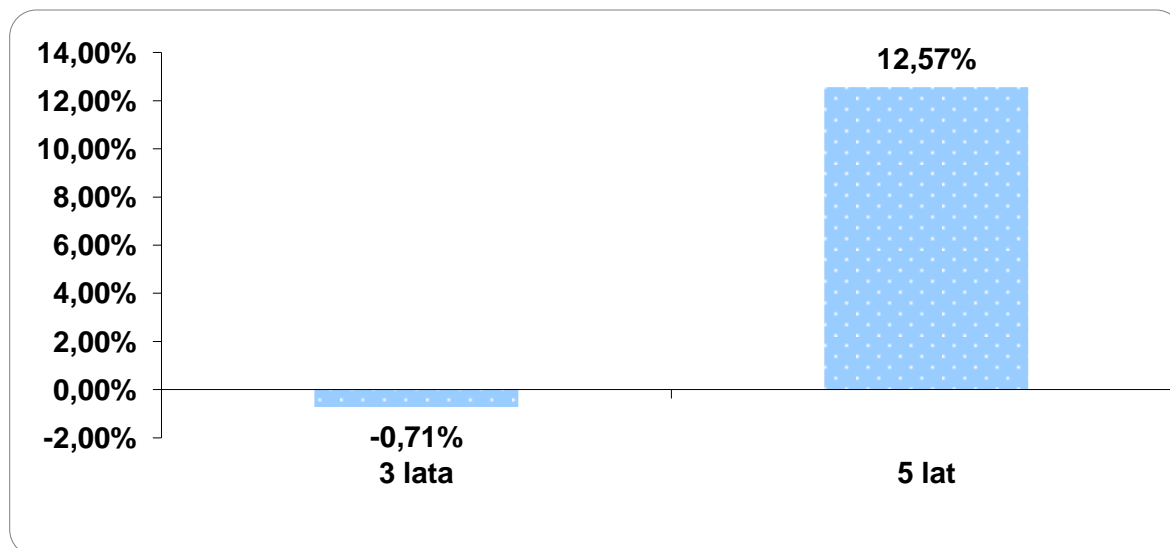
3) W pkt 6 ppkt 1 - 4 otrzymują następujące brzmienie:

„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: **45 986.**

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 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



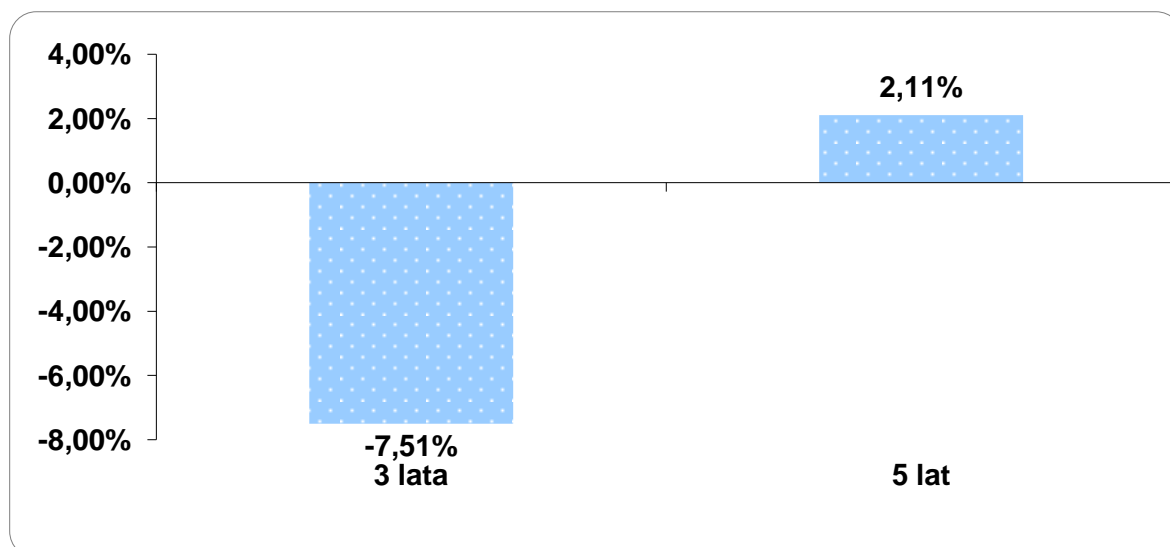
3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 28.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu WIG30, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem),

Do dnia 27.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu WIG20, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



8. W CZĘŚCI „SUBFUNDUSZ KBC PORTFEL AKCJI 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 Funduszu przeznaczony jest on dla Inwestorów, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalna stratę części zainwestowanego kapitału oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz i chcą osiągnąć ponad przeciętne 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 4,41%.

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.”

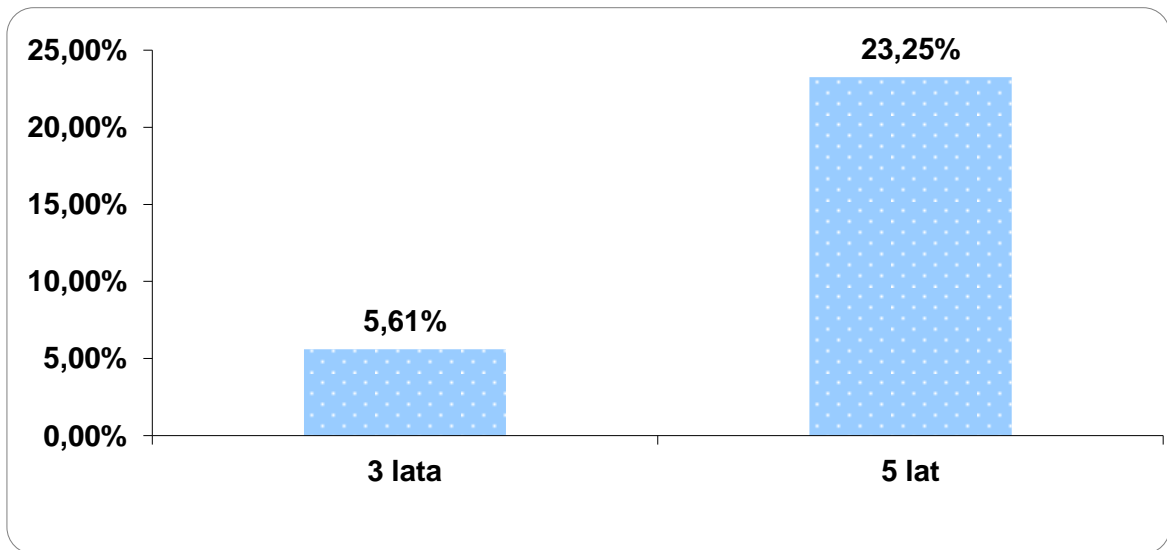
3) W pkt 6 ppkt 1 - 4 otrzymują następujące brzmienie:

„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:
9 957.

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 3 kwietnia 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata oraz 5 lat.



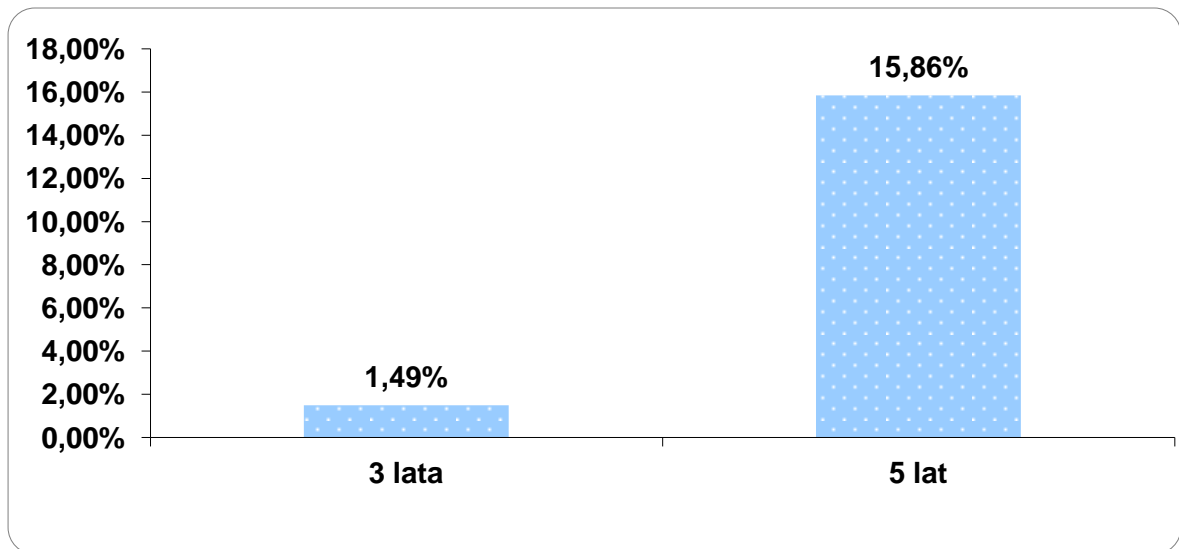
3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 28.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym jest stopa zwrotu z indeksu WIG50, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Do dnia 27.05.2014 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była stopa zwrotu z indeksu mWIG40, pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

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 19 listopada 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 i 5 lat.



9. W ROZDZIALE V „ DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ” W PKT 2 DODANY ZOSTAJE PPKT 3 W NASTĘPUJĄCYM BRZMIENIU:

„3. Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna

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

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna;
 Siedziba i adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
 Telefon: (022) 579 90 00;
 Telefaks: (22) 579 90 01;

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,
- przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.

Wszystkie placówki Deutsche Bank Polska S.A.”