

OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU
SKARBIEC FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO Z
DNIA 29 CZERWCA 2020 ROKU

Niniejszym, **SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**, na podstawie art. 24 ust. 5 oraz ust. 8 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ogłasza o zmianach w Statucie Skarbiec - Global Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), w ten sposób, że:

1) w artykule 36 Statutu Funduszu ustęp 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, papiery wartościowe, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.”;

2) w artykule 36 Statutu Funduszu ustęp 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.”;

3) artykuł 37 Statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„**Art. 37. Przedmiot lokat Subfunduszu**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 2,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne,

regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) tytuły uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund - subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Emerging Markets Opportunities C.

2. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – również w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.”;

4) artykuł 38 Statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 38. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w postaci dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikiem branym pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, będą w szczególności:

- 1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
- 2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
- 3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
- 4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
- 5) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych o charakterze udziałowym będą w szczególności:

- 1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji,
- 2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

5. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, albo subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu inwestycyjnego lub funduszu zagranicznego lub instytucji składających się z subfunduszy, będą w szczególności:

- 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
- 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania,
- 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPM Emerging Markets Opportunities Fund, będą w szczególności:

- 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Emerging Markets Opportunities Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Emerging Markets Opportunities Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

7. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

8. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 39 ust. 1 uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych.”;

5) artykuł 39 Statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 39. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, dążąc do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, może lokować:

1) do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund - subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Emerging Markets Opportunities C,

2) do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,

3) do 40% Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub w inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

4) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie, lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

4. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

5. Fundusz może lokować do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

10. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, Fundusz działając na rzecz Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.”;

6) po artykule 39 Statutu Funduszu dodaje się nowy art. 39a o następującym brzmieniu:

„Art. 39a. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

d) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne.

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

2. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
- 6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
- 7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne,
- 8) dokonuje transakcji w ramach umów:
 - a) kontraktów terminowych (futures, forward),
 - b) opcji,
 - c) kontraktów swap.

3. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu, zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:

- 1) nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- 2) suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 3) suma wartości lokat Subfunduszu oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. W przypadku zawierania przez Fundusz, działający w imieniu Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty:

- 1) indeksy giełdowe,
- 2) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) kursy walut,
- 4) stopy procentowe.

5. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu, stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 4:

- 1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego,
- 2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Subfundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumentie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką,
- 3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumentie Pochodnym,

4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

6. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem w następujących sytuacjach:

a) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym Instrumencie Bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny instrumentu pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w Instrumencie Bazowym,

b) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa celem efektywnego dostosowania struktury Aktywów Subfunduszu do docelowej struktury Aktywów Subfunduszu wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, aktywa te obejmują w szczególności:

a) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych,

b) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

3) Subfundusz obowiązany jest dokonywać pomiaru ryzyk związanych z takimi instrumentami, a w szczególności:

a) ryzyka rynkowego związanego z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych,

b) ryzyka rozliczenia transakcji,

c) ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.”;

7) w artykule 66 Statutu Funduszu ustęp 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, papiery wartościowe, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.”;

8) w artykule 66 Statutu Funduszu ustęp 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.”;

9) artykuł 67 Statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 67. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 2,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPM Global High Yield Bond - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds.

2. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – również w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.”;

10) artykuł 68 Statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 68. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w postaci dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikiem branym pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych, będą w szczególności:

- 1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
- 2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
- 3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
- 4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
- 5) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikiem branym pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Czynnikiem branym pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, albo subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu inwestycyjnego lub funduszu zagranicznego lub instytucji składających się z subfunduszy, będą w szczególności:

- 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
- 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania,
- 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania,

w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

5. Czynniki brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPM Global High Yield Bond, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Global High Yield Bond,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Global High Yield Bond,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Global High Yield Bond, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Czynniki brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,

3) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

7. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 69 ust. 1 uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych.”;

11) artykuł 69 Statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 69. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, dążąc do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, może lokować:

1) do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPM Global High Yield Bond,

2) do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych,

3) do 40% Aktywów Subfunduszu w obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe lub w inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

4) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie, lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
4. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Fundusz może lokować do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
10. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, Fundusz działając na rzecz Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.”;

12) po artykule 69 Statutu Funduszu dodaje się nowy art. 69a o następującym brzmieniu:

„Art. 69a. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

d) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne.

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

2. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w

tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w 67 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

3. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu, zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:

1) nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,

2) suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

3) suma wartości lokat Subfunduszu oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. W przypadku zawierania przez Fundusz, działający w imieniu Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty:

1) indeksy giełdowe,

2) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

3) kursy walut,

4) stopy procentowe.

5. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu, stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego,

2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w

przypadku niedowartościowania, Subfundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką,

3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym,

4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

6. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem w następujących sytuacjach:

a) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym Instrumencie Bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny instrumentu pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w Instrumencie Bazowym,

b) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa celem efektywnego dostosowania struktury Aktywów Subfunduszu do docelowej struktury Aktywów Subfunduszu wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, aktywa te obejmują w szczególności:

a) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych,

b) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

3) Subfundusz obowiązany jest dokonywać pomiaru ryzyk związanych z takimi instrumentami, a w szczególności:

a) ryzyka rynkowego związanego z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych,

b) ryzyka rozliczenia transakcji,

c) ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.”;

Pozostałe postanowienia Statutu Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany w Statucie Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia opublikowania niniejszego ogłoszenia o zmianie Statutu.