



01.03.2017 r.

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Globalnych Inwestycji

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogłasza o następujących zmianach statutu PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Globalnych

Inwestycji:

- 1) w art. 30 ust. 12 otrzymuje brzmienie:
„12. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy, Statutu oraz Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych.”;
- 2) w art. 38 ust. 12 otrzymuje brzmienie:
„12. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy, Statutu oraz Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych.”;
- 3) w art. 46 ust. 12 otrzymuje brzmienie:
„12. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy, Statutu oraz Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych.”;
- 4) w art. 52:
 - a) skreśla się ust. 3,
 - b) skreśla się ust. 5 i 6,
 - c) dodaje się ust. 7 w brzmieniu:
„7. Dobór lokat Subfunduszu w przypadku tytułów uczestnictwa Funduszy Zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą podejmowane są w oparciu o następujące kryteria:
 - 1) *ocenia osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym wzorcem,*
 - 2) *wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych Funduszach Zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania,*
 - 3) *płynność inwestycji,*
 - 4) *taktyczna alokacja Aktywów Subfunduszu,*
 - 5) *zapewnienie dywersyfikacji geograficznej portfela lokat Subfunduszu.”;*
- 5) art. 53 otrzymuje brzmienie:
„Artykuł 53 [Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu]
 1. *Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:*

- 1) *papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,*
- 2) *papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanada (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange),*
- 3) *papiery wartościowe oraz 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 2, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,*
- 4) *instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–3, 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 Unii Europejskiej, albo przez bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, 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 2,*
- 5) *dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–4,*
- 6) *depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w Instytucjach Kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,*
- 7) *tytuły uczestnictwa Funduszy Zagranicznych,*
- 8) *tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:*
 - a) *instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,*
 - b) *instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tymi organami,*

- c) *ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak Subfundusz,*
 - d) *instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.*
2. *Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych pożyczki i kredyty na rzecz Subfunduszu o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.*
 3. *Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.*
 4. *Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange), oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:*
 - 1) *kontrakty terminowe futures notowane na rynkach regulowanych,*
 - 2) *kontrakty terminowe forward,*
 - 3) *opcje,*
 - 4) *transakcje wymiany płatności swap.*

Bazę dla instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, o których mowa powyżej, stanowią papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, indeksy giełdowe o których mowa w Rozporządzeniu w sprawie instrumentów pochodnych, kursy walut, stopy procentowe.
 5. *Decyzje o doborze instrumentów pochodnych podejmowane są w oparciu o następujące kryteria: koszty transakcyjne, cena, płynność instrumentu, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.*
 6. *W przypadku wykorzystania instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 4, do sprawnego zarządzania portfelem będzie spełniony co najmniej jeden z poniższych warunków:*
 - 1) *transakcja pozwoli ograniczyć koszty transakcyjne lub ryzyko niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych,*
 - 2) *transakcja pozwoli uzyskać ekspozycję na stopę procentową ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,*
 - 3) *transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w warunkach nieefektywności rynku (transakcje arbitrażowe wykorzystujące różnicę w wycenie instrumentu pochodnego względem instrumentu bazowego),*
 - 4) *transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów poprzez ekspozycję (dodatnią lub ujemną) na zmiany kursów, cen lub wartości instrumentów bazowych określonych w ust. 4.*

7. *Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:*

- 1) *może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;*
- 2) *nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;*
- 3) *ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.*

Wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany instrument pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, a wbudowany instrumenty pochodny traktowany jest jako odrębny instrument pochodny.

8. *Transakcje dotyczące niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych mogą być zawierane wyłącznie gdy:*

- 1) *stroną transakcji jest:*
 - a) *bank krajowy,*
 - b) *Instytucja Kredytowa,*
 - c) *bank zagraniczny,*
 - d) *inny niż wskazany w lit a)-c) kontrahent podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę;*
- 2) *instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Subfundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.*

9. *Wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pomniejszonego o ustanowione na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, dłużnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego, z zastrzeżeniem ust. 10. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji na rzecz Subfunduszu, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, pomniejszona o wartość odpowiednich zabezpieczeń, o ile:*

- 1) *transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171 z późn. zm.),*
- 2) *umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowartość salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,*
- 3) *niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,*

- 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie w związku z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne jeśli spełniają łącznie następujące warunki:

- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny,
- 2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
- 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
 - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
 - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtuje ryzyko posiadacza tych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego na takim samym poziomie jak w przypadku zapisania dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a,
- 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Funduszu.

Fundusz jest zobowiązany do ustalania wartości dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego stanowiących zabezpieczenie w związku z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w każdym dniu roboczym, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w prospekcie informacyjnym Funduszu.

10. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny – 10% wartości Aktywów Subfunduszu.”;

- 6) art. 54 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 54 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne]

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy, Statutu oraz Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, lokaty Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez rządy, banki centralne lub jednostki samorządu terytorialnego państw innych niż: Australia, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Hiszpania, Holandia Hongkong, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Makau, Nowa Zelandia, Królestwo Norwegii, Portugalia, Portoryko, San Marino, Singapur, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwecja, Szwajcaria, Wielka Brytania, Włochy stanowią co najmniej 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. *Fundusz może lokować łącznie do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w:*
 - 1) *dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez rządy, banki centralne lub jednostki samorządu terytorialnego państw wskazanych w ust. 3 oraz międzynarodowe organizacje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD,*
 - 2) *depozyty bankowe.*
5. *Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Jeżeli udział lokat określonych powyżej przekracza 35% Wartości Aktywów Subfunduszu, wówczas Fundusz powinien dokonywać lokat w papiery wartościowe o których mowa powyżej, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość jednej emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.*
6. *Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej Instytucji Kredytowej.*
7. *Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.*
8. *Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.*
9. *Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Zagranicznych nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.”.*

Zmiany Statutu Funduszu wskazane powyżej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu tj. w dniu 1 czerwca 2017 r.