



28.05.2018 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:

W statucie PZU SFIO Globalnych Inwestycji wprowadza się następujące zmiany:

- 1) **w Artykule 3 w ust. 1 zmienia się adres Depozytariusza Funduszu** poprzez zastąpienie zwrotu „pod adresem al. Armii Ludowej 26” zwrotem „pod adresem ul. Lecha Kaczyńskiego 26”.
- 2) **w Artykule 5:**
  - a) w pkt 10) oznaczenie Dziennika Ustaw otrzymuje brzmienie:  
„(tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 1876 z późn. zm.)”,
  - b) pkt 11) otrzymuje brzmienie:  
„11) Jednostce Uczestnictwa lub Jednostce - oznacza to tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika do udziału w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, L lub EUR,”
  - c) dodaje się pkt 13a) w brzmieniu:  
„13a) Programach Emerytalnych - oznacza to pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszeniu składek pracowników do funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (t.j.: Dz. U. z 2016 r. poz. 1449),”,
  - d) pkt 15b) otrzymuje brzmienie:  
**„15b) Rozporządzeniu w sprawie instrumentów pochodnych lub Rozporządzeniu** – oznacza to rozporządzenie wydane przez właściwego ministra na podstawie delegacji określonej w art. 116 d Ustawy dotyczące zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,”
  - e) pkt. 15c) otrzymuje brzmienie:  
**„15c) Rozporządzeniu 231/2013** – oznacza to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, KRS 19102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 13 000 000 zł wpłacony w całości, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, pzu.pl, infolinia: 801 102 102

*zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013),*

- f) w pkt 16) oznaczenie Dziennika Ustaw otrzymuje brzmienie:  
*„(tj. Dz. U. z 2017 r., poz.1768 z późn. zm.)”;*
- g) w pkt 18a) oznaczenie Dziennika Ustaw otrzymuje brzmienie:  
*„(tj.: Dz.U. z 2018 r., poz. 56 z późn. zm.)”;*
- h) w pkt 19) oznaczenie Dziennika Ustaw otrzymuje brzmienie:  
*„(tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 2342 z późn. zm.)”.*

**3) w Artykule 11:**

- a) w ust. 1 oznaczenie Dziennika Ustaw otrzymuje brzmienie:  
*„(tj. Dz.U. z 2017r., poz. 1049, z późn. zm.)”;*
- b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:  
*„2. W ramach każdego z Subfunduszy Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, L i EUR.”;*
- c) ust. 6 otrzymuje brzmienie:  
*„6. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, L oraz EUR dostępne są u Przedstawicieli i wybranych Dystrybutorów, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 12.”;*
- d) dodaje się ust. 6a w brzmieniu:  
*„6a. Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, w tym w szczególności dla podmiotów oferujących swoim pracownikom formy zabezpieczenia finansowego, oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, takie jak Programy Emerytalne. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 12.”.*

**4) w Artykule 12:**

- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:  
*„1. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w art. 33, 41, 49 i 57, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej:*
  - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 5%,*
  - 1a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 4%,*
  - 1b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2,5%,*
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR – 5%,**wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. ”;*
- b) w ust. 4 dodaje się drugie zdanie w brzmieniu:  
*„Opłaty manipulacyjne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.”.*

**5) w Artykule 13 ust. 5 otrzymuje brzmienie:**

*„5. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu oraz osobom przystępującym do Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych. Fundusz ogłasza zasady i warunki udziału w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych w sposób wskazany w art. 9 ust. 1 z wyjątkiem wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych będących Programami Emerytalnymi oraz grupowych*

programów inwestycyjnych organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawców lub inne podmioty zrzeszające poszczególne grupy zawodowe lub pracownicze na rzecz pracowników lub innych uprawnionych. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych będących Programami Emerytalnymi określa umowa zakładowa oraz umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawców lub inne podmioty zrzeszające poszczególne grupy zawodowe lub pracownicze na rzecz pracowników lub innych uprawnionych określa umowa zawierana z pracodawcą lub tymi podmiotami.”.

**6) w Artykule 19d ust. 6 otrzymuje brzmienie:**

„6. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E oraz L będą wypłacane w walucie polskiej. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR będą wypłacane w euro.”.

**7) w Artykule 22 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:**

„2a. W przypadku umów wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, Zlecenie Zamiany może być zrealizowane w ramach tej samej lub różnej kategorii Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych w tych umowach.”.

**8) w Artykule 25 ust. 2 pkt 2) otrzymuje brzmienie:**

„2) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub w danym okresie rozliczeniowym posiadał zapisaną na Subrejestrze taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez niego Jednostki w tym Subfunduszu w okresie rozliczeniowym była większa niż 2.000.000 (dwa miliony) złotych w przypadku Jednostek kategorii A i E lub była większa niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L lub 500.000 (pięćset tysięcy) euro w przypadku Jednostek kategorii EUR, z zastrzeżeniem ust. 2a. Długość okresu rozliczeniowego, nie krótsza niż 1 miesiąc i nie dłuższa niż 1 rok, ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.”

**9) w Artykule 33 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

„1. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca aktywa Subfunduszu wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 3%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2,7%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 4%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR - 3%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.”.

**10) w Artykule 34 dodaje się ust. 1b w brzmieniu:**

„1b. Minimalna wysokość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii E, wynosi 1 (jeden) złoty, przy czym umowa regulująca udział pracowników w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.”.

**11) w Artykule 41 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

„2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca aktywa Subfunduszu wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 3%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2,7%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 4%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR - 3%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.”.

**12) w Artykule 42 dodaje się ust. 1b w brzmieniu:**

„1b. Minimalna wysokość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii E, wynosi 1 (jeden) złoty, przy czym umowa regulująca udział pracowników w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.”.

**13) w Artykule 49 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

„2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca aktywa Subfunduszu wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 3%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 2,7%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 4%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR - 3%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.”.

**14) w Artykule 50 dodaje się ust. 1b w brzmieniu:**

„1b. Minimalna wysokość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii E, wynosi 1 (jeden) złoty, przy czym umowa regulująca udział pracowników w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.”.

**15) w Artykule 53 prostuje się oczywiste omyłki redakcyjne w zakresie przyjętej numeracji, w konsekwencji czego potwierdza się następujące brzmienie art. 53:**

„1. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy, Statutu oraz Rozporządzenia 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), Kanadzie (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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, KRS 19102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 13 000 000 zł wpłacony w całości, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, pzu.pl, infolinia: 801 102 102

*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 zaoferowanie 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.*

- 7.a Fundusz dokonuje na rzecz Subfunduszu lokat w instrumenty pochodne z uwzględnieniem zasad wynikających z Rozporządzenia.
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, 2260, i 2261 oraz z 2017 r., poz. 791),
  - 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.
10. 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 członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny 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.

11. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:

- 1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu – w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
- 2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu – w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
- 3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu – w przypadkach innych niż wskazane w pkt. 1 i 2.”

#### 16) w Artykule 57:

- a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:  
*„2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca aktywa Subfunduszu wynosi:*
- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5%,
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3%,
  - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L - 4%,
  - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR – 1,5%,
- w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.”*
- b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:  
*„5. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, L, EUR pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 6, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.”*
- c) ust. 7 otrzymuje brzmienie:  
*„7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, L, EUR naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego według następującego wzoru:*

$$WZ = \max \left\{ 0; ST * \sum_{i=1}^k \left[ WA_i - WN_{(i-1)} * \left( 1 + WIBID \ 6M * \frac{LD}{365} \right) \right] * m_i \right\}$$

gdzie:



*WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w okresie rozliczeniowym,*

*ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%,*

*k – liczba Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym,*

*i – kolejny Dzień Wyceny,*

*W<sub>Ai</sub> – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i-tym Dniu Wyceny,*

*W<sub>N(i-1)</sub> – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po naliczeniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny,*

*WIBID 6M – stawka oprocentowania 6-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 6M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana),*

*LD – liczba dnia kalendarzowych pomiędzy i-tym Dniem Wyceny a Dniem Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny,*

*mi – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na Subrejestrach Uczestników w i-tym Dniu Wyceny.”*

**17) w Artykule 58 dodaje się ust. 2c w brzmieniu:**

*„2c. Minimalna wysokość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii E, wynosi 1 (jeden) złoty, przy czym umowa regulująca udział pracowników w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.”*

**Zmiany Statutu wskazane w punkcie 15) wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, natomiast pozostałe zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, tj. w dniu 28 maja 2018 r.**