



Warszawa, dnia 27 czerwca 2019 r.

## **OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU ALIOR SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o następujących zmianach Statutu Alior SFIO

### **1) Art. 52 otrzymuje następujące brzmienie:**

#### **„Art. 52**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
3. Subfundusz jest subfunduszem typu „Fund-of-Funds” (tzw. funduszem funduszy).
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.”

### **2) Art. 53 otrzymuje następujące brzmienie:**

#### **„Art. 53**

#### **Przedmiot lokat Subfunduszu”**

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
  - 1.1. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: [biuro@aliorfii.com](mailto:biuro@aliorfii.com), W: [www.aliorfii.com](http://www.aliorfii.com)



prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Australian Securities Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, NZX Limited, Oslo Stock Exchange, Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Tel Aviv Stock Exchange, Santiago Stock Exchange,

- 1.2. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej część swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat, o których mowa w pkt. 1.1.;
- 1.3. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w pkt 1.1. oraz depozyty;



- 1.4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej części swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat o których mowa w pkt 1.3;
- 1.5. 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 1.1, 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,
- 1.6. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy wydzielonych w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z zastrzeżeniem, że suma lokat we wszystkie subfundusze łącznie wydzielone w ramach tego funduszu będzie nie mniejsza niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne 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 oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE



Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, IntercontinentalExchange, Australian Securities Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, Mexican Derivatives Exchange, NZX Limited, Oslo Stock Exchange, Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Santiago Stock Exchange oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 3.1. 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;
- 3.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
- 3.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie.
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
6. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.”



### **3) W Art. 54 ust. 5 otrzymuje następujące brzmienie:**

„5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

- 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
- 5.2. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 5.3. 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;
- 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią:
  - 5.4.1. indeksy giełdowe,
  - 5.4.2. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
  - 5.4.3. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
  - 5.4.4. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
  - 5.4.5. instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy,
- 5.5. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.”

### **4) W Art. 54 dodaje się ust. 11:**

„11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w sytuacjach, o których mowa w pkt 3 ust. 3.5 – 3.7, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty



Pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
- kontrakty terminowe na kursy walut,
- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje typu FRA (*forward rate agreement*),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.”

**5) W Art. 55 ust. 1 skreślono pkt 1.5 i pkt. 1.6.**

**6) W Art. 55 ust. 3 otrzymuje następujące brzmienie:**

„3. Suma lokat, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 1.6., nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.”

**7) W Art. 55 ust. 8 otrzymuje następujące brzmienie:**

„8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 53 ust. 1.2 oraz 1.4. za wyjątkiem lokat wymienionych w art. 53 ust. 2.”

**8) W Art. 55 skreślono ust. 9.**

**9) W Art. 55 ust. 12 otrzymuje następujące brzmienie:**

„12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 53 ust. 4 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

**10) Art. 56 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 56**

**Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu”**

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Lokaty dobierane będą przez Subfundusz:



1.1. dla:

1.1.1. certyfikatów inwestycyjnych,

1.1.2. papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,

1.1.3. jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.4. tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

– pod kątem możliwości efektywnego realizowania celów i polityki inwestycyjnej Subfunduszu, stóp zwrotu uzyskiwanych z tego rodzaju lokat w przeszłości, adekwatności i zbieżności prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania (w tym typu zamkniętego) do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, poziom ryzyka inwestycyjnego, płynność Aktywów Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

1.2. dla pozostałych instrumentów Subfundusz będzie podejmować decyzje inwestycyjne, kierując się następującymi głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat:

1.2.1. w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne): ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta, prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark) danego Subfunduszu, dodatkowo w przypadku praw poboru – poza wskazanymi powyżej – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej

- z aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 1.2.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, dodatkowo – w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi wyżej – także wiarygodność kredytowa emitenta; dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza wskazanymi powyżej – także warunki zamiany obligacji na akcje,
  - 1.2.3. w przypadku depozytów: poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wiarygodność banku,
  - 1.2.4. w przypadku Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
  - 1.2.5. w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych powyżej: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.





2. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w:
  - 2.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 2.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
  - 2.4. certyfikaty inwestycyjne,
  - 2.5. papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:
  - 3.1. w instrumenty wymienione w art. 53 pkt 1.1 oraz 1.2 od 20% wartości aktywów Subfunduszu do 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3.2. w instrumenty wymienione w art. 53 pkt 1.3 oraz 1.4 od 40% wartości aktywów Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
6. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów



inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.”

**11) Art. 62 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 62**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
3. Subfundusz jest subfunduszem typu „Fund-of-Funds” (tzw. funduszem funduszy).
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.”

**12) Art. 63 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 63**

**Przedmiot lokat Subfunduszu”**

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
  - 1.1. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii;
  - 1.2. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie,

jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie głównie w następujące kategorie lokat: akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

- 1.3. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w pkt 1.1. oraz depozyty;
- 1.4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są głównie następujące kategorie lokat: Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia

długu;

- 1.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy wydzielonych w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z zastrzeżeniem, że suma lokat we wszystkie subfundusze łącznie wydzielone w ramach tego funduszu będzie nie mniejsza niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
5. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.”

**13) Art. 64 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 64**

**Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne”**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
  - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
  - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy



procentowe, kursy walut,

- 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
  - 2.1. płynności,
  - 2.2. ceny,
  - 2.3. dostępności,
  - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
  - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
  - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
  - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
  - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;
  - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt



- nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
- 3.6. 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 – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;
  - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.
  - 3.8. w celu zabezpieczenia ryzyka wzrostu lub spadku stóp procentowych;
  - 3.9. w celu przeniesienia ryzyka kredytowego.
  4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
  5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
    - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
    - 5.2. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    - 5.3. 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;
    - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią:
      - 5.4.1. indeksy giełdowe,



- 5.4.2. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
- 5.4.3. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
- 5.4.4. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- 5.4.5. instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy,
- 5.5. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
6. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w sytuacjach, o których mowa w pkt 3 ust. 3.5 – 3.7, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
  - kontrakty terminowe na kursy walut,
  - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
  - transakcje forward na kursy walut,
  - transakcje swap na kursy walut,
  - transakcje typu FRA (*forward rate agreement*),
  - opcje na indeksy giełdowe,
  - opcje na kursy walut.”

**14) Art. 65 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 65**

**Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu”**

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
  - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat



- w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 1.2. limit 5% o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
  - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2.1. Suma lokat, o których mowa w art. 63 ust. 1 pkt 1.5., nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez:
- 3.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 3.2. jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3.3. Państwo członkowskie,
  - 3.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
  - 3.5. państwo należące do OECD,
  - 3.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska





lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

4. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w wartościowe instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 3, przy czym łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego wartościowe instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 4, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w wartościowe instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 5 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
7. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 63 ust. 1 pkt 1.2. i pkt 1.4. za wyjątkiem lokat wymienionych w art. 63 ust. 2.
8. Subfundusz nie może nabywać:
  - 8.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
  - 8.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
  - 8.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
  - 8.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego



wyemitowanych przez jeden podmiot.

9. Limitów, o których mowa w ust. 8 pkt 8.3 – 8.4 Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia Instrumentów Rynku Pieniężnego, jeżeli nie można ustalić wartości brutto Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto Instrumentów Rynku Pieniężnego w emisji.
10. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 63 ust. 3 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

**15) Art. 66 otrzymuje następujące brzmienie:**

**„Art. 66**

**Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu”**

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Lokaty dobierane będą przez Subfundusz:

1.1.dla:

1.1.1.certyfikatów inwestycyjnych,

1.1.2. papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,

1.1.3. jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.4. tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

– pod kątem możliwości efektywnego realizowania celów i polityki inwestycyjnej Subfunduszu stóp zwrotu uzyskiwanych z tego rodzaju lokat w przeszłości, adekwatności i zbieżności prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania (w tym typu zamkniętego) do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, poziom ryzyka inwestycyjnego, płynność Aktywów Subfunduszu, poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.



- 1.2. dla pozostałych instrumentów Subfundusz będzie podejmować decyzje inwestycyjne, kierując się następującymi głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat:
  - 1.2.1. w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne): ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta, prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark) danego Subfunduszu, dodatkowo w przypadku praw poboru – poza wskazanymi powyżej – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki,
  - 1.2.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, dodatkowo – w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi wyżej – także wiarygodność kredytowa emitenta; dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza wskazanymi powyżej – także warunki zamiany obligacji na akcje,
  - 1.2.3. w przypadku depozytów: poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wiarygodność banku,



2. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w:
  - 2.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 2.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
  - 2.4. certyfikaty inwestycyjne,
  - 2.5. papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:
  - 3.1. w instrumenty wymienione w art. 63 pkt 1.1. oraz pkt 1.2. od 0% wartości aktywów Subfunduszu do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3.2. w instrumenty wymienione w art. 63 pkt 1.3. oraz pkt 1.4. od 70% wartości aktywów Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
5. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
6. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może



pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.”

**Powyższe zmiany statutu Alior SFIO wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.**

**Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.**

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: [biuro@aliorffi.com](mailto:biuro@aliorffi.com), W: [www.aliorffi.com](http://www.aliorffi.com)