



Warszawa, dnia 11 października 2021 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 ust. 2. otrzymuje następujące brzmienie:**

„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, akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka”

### **2) Skreśla się ust. 3 w art. 52, wraz z jednoczesną zmianą numeracji ustępów w art. 52.**

### **3) Art. 53 ust. 1. pkt 1.2., 1.4. oraz ust. 7 otrzymują następujące brzmienie:**

„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 swoje aktywa głównie w niektóre lub wszystkie kategorie lokat, o których mowa w pkt. 1.1.”

„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

---

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: [biuro@aliortfi.com](mailto:biuro@aliortfi.com), W: [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com)

mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują swoje aktywa głównie w niektóre lub wszystkie kategorie lokat o których mowa w pkt 1.3.”

„7. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.3.”

**4) Art. 54 ust. 3. pkt 3.1., 3.2. oraz ust. 11 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;”

„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,
- 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 swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

**5) Skreśla się ust. 3 w art. 62, wraz z jednoczesną zmianą numeracji ustępów w art. 62**

**6) Art. 63 ust. 7. otrzymuje następujące brzmienie:**

„7. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.3.”

**7) Art. 64 ust. 3. pkt 3.1., 3.2. oraz ust. 6 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;”

„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,
- 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 swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.”

**8) Art. 65 ust. 1 pkt 1.1., ust. 3, ust. 4, ust. 8 oraz ust. 9 otrzymują następujące brzmienie:**

„1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

„3. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez:”

„4. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone 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, z zastrzeżeniem ust. 5.”

„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.

8.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

9. Limitów, o których mowa w ust. 8 pkt 8.3 – 8.4 Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego w emisji.”

#### **9) Art. 66 ust. 5 otrzymuje następujące brzmienie:**

„5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

#### **10) Art. 104 ust. 3, pkt 3.1., 3.2., 3.7., 3.8., 3.9, ust. 5,6,7,8,9,10 i 11 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;

„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.”

„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 codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według 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. [skreślony]

7. [skreślony]

8. [skreślony]

9. [skreślony]

10. [skreślony]

11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,

- 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 swap na stopę procentową,

- transakcje typu FRA (forward rate agreement),

- opcje na indeksy giełdowe,

- opcje na kursy walut.”

## 11) Art. 106 ust. 3 pkt 3.1. otrzymują następujące brzmienie:

„3.1. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 35 % wartości Aktywów Netto



Subfunduszu do 65 % wartości Aktywów Subfunduszu,”

**12) Art. 114 ust. 3 pkt 3.1., 3.2., 3.7., 3.8., 3.9., ust. 5 oraz ust. 11 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;”

„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.”

„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 codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według 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."

„11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- 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 swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,





- opcje na kursy walut.”

**13) Art. 134 ust. 3 pkt 3.1., 3.2., 3.7., 3.8., 3.9., ust. 5 oraz ust. 11 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;”

„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.”

„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 codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według 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.

„11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- 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 swap na stopę procentową,



- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut."

**14) Art. 144 ust. 3 pkt 3.1., 3.2., 3.7., 3.8., 3.9., ust. 5 oraz ust. 6 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;”

„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.”

„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 codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według 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, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- 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 swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut."

**15) Art. 152 ust. 2 otrzymują następujące brzmienie:**

„2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub przez przedsiębiorstwa lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, w tym poprzez dokonywanie lokat w obligacje skarbowe państw rynków wschodzących, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.”

**16) Art. 154 ust. 3 pkt 3.1., 3.2., 3.7., 3.8., 3.9., ust. 5 oraz ust. 6 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;”

„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.”

„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 codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według 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, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- 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 swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

**17) w art. 155 zmieniono numerację ustępów**

**18) Art. 179 ust. 2 otrzymują następujące brzmienie:**

„2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.”

**19) Art. 180 ust. 1 pkt 1.1. otrzymują następujące brzmienie:**

„1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie,

państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism),”

**20) Art. 181 ust. 3 pkt 3.1., 3.2., ust. 5 oraz ust. 6 otrzymują następujące brzmienie:**

„3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości danego aktywa – 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 danego aktywa – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;”

„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 codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według 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, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:



- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- 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.
- transakcje swap na stopę procentową.”

**21) Art. 182 ust. 1 pkt 1.5.1. otrzymuje następujące brzmienie:**

„1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub”

**22) Art. 183 otrzymuje następujące brzmienie:**

„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. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w następujące lokaty:

- 1.1. nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
- 1.2. dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 1.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -
- 1.4. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu oceny obejmującej:

- 2.1. sytuację gospodarczą kraju emitenta;
- 2.2. ryzyko kredytowe odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
- 2.3. płynność poszczególnych lokat Subfunduszu;
- 2.4. ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- 2.5. kształtowania się rynkowych stóp procentowych;

- 2.6. analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
- 2.7. przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji.
3. Subfundusz będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - 3.1. dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) - od 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3.2. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3.3. akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3.4. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów 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. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu."

**Powyższe zmiany statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od ogłoszenia**