

**OGŁOSZENIE Z DNIA 28 LIPCA 2015 r.**  
**O ZMIANIE STATUTU**  
**UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

Niniejszym, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianie statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w ten sposób, że:

**1) Art. 4 ust. 1 pkt. 14 Części I Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„SGB Zagraniczny,”.

**2) Tytuł art. 9a Części I Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Utworzenie Subfunduszy UniGotówkowy1, UniGotówkowy2, SGB Gotówkowy, UniGotówkowy4, UniObligacje Aktywne, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów i SGB, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 7, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 8, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11 i UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12”.

**3) Art. 9a ust. 1 Części I Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, może utworzyć Subfundusze, o nazwach UniGotówkowy1, UniGotówkowy2, SGB Gotówkowy, UniGotówkowy4, UniObligacje Aktywne, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, SGB Zagraniczny, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 7, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 8, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12.”

**4) Art. 9a ust. 11 Części I Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy UniGotówkowy1, UniGotówkowy2, SGB Gotówkowy, UniGotówkowy4 i SGB Zagraniczny objętych zapisem wynosi 1000 złotych. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu UniObligacje Aktywne, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 7, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 8, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11 i UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12 objętych zapisem wynosi 100 złotych.”

**5) Art. 17 ust. 7a Części I Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Nie jest możliwa:

1) konwersja:

a) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,

b) jednostek uczestnictwa jakiegokolwiek funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach takiego funduszu inwestycyjnego na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny;

2) zamiana:

a) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, za wyjątkiem zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Zagraniczny oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Zagraniczny na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy.

b) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innego niż Subfundusz SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy bądź SGB Zagraniczny.“.

**6) Art. 28 ust. 20 Części I Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Subfundusz SGB Zagraniczny jest denominowany w złotych polskich.

**7) Tytuł Rozdziału XXVII w Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„SGB Zagraniczny”.

**8) Tytuł art. 147 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Cel inwestycyjny SGB Zagraniczny”.

**9) Art. 147 ust. 3 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego PrivatFonds: Kontrolliert („PrivatFonds”) zarządzanego przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą“).“.

**10) Tytuł art. 148 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Rodzaje lokat dokonywanych przez SGB Zagraniczny i zasady ich dywersyfikacji“.

**11) Art. 148 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30 wartości Aktywów Subfunduszu,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 – 23,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 24 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

5) waluty obce – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 25 – 26 od 0% do 100% wartości Aktywów

Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. 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.

12. 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 ust. 11. 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.

13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku

Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert.

15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

17. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz, na rachunek Subfunduszu 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) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,

2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,

3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,

2) ceny,

3) dostępności,

4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,

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

19. Instrumenty, o których mowa w ust. 17 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,

3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i

utrzymania instrumentu bazowego.

20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,

2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

21. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest:

a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo

b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

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

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

4) bazę dla tych instrumentów stanowią:

a) indeksy giełdowe,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) 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.

22. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).

23. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

24. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) 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 tym organem,

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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

25. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.

26. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.“.

**12) Tytuł art. 149 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Kryteria doboru lokat SGB Zagraniczny“.

**13) Art. 149 ust. 1 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorię lokat, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.“.

**14) Art. 149 ust. 2 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.”.

**15) Po art. 149 Części II Statutu dodaje się art. 149a o następującym brzmieniu:**

„149a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne PrivatFonds: Kontrolliert

1. Nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert (dalej jako „PrivatFonds: Kontrolliert“).
2. Aktywa PrivatFonds: Kontrolliert mogą być lokowane w następujące kategorie lokat, definiowanych zgodnie z prawem niemieckim:
  - 1) papiery wartościowe,
  - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
  - 3) lokaty bankowe,
  - 4) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
  - 5) instrumenty pochodne,
  - 6) pozostałe instrumenty finansowe.
3. PrivatFonds: Kontrolliert nie posiada określonego kierunku inwestycji. Zdefiniowanie tymczasowego kierunku inwestycji nie kłóci się z brakiem generalnego kierunku inwestycji. Zasadniczo należy liczyć się, że warunkiem osiągnięcia celu inwestycji w PrivatFonds: Kontrolliert konieczne będzie częstsze przeprowadzanie alokacji środków.
4. PrivatFonds: Kontrolliert może inwestować we wszystkie dopuszczalne składniki aktywów. Przy doborze i ważeniu nabywanych aktywów uwzględnia się między innymi współczynnik ryzyka „Value at Risk” (VaR) (wartość zagrożona ryzykiem), dzięki czemu istnieje możliwość kontrolowania wahanía wartości.
5. Do papierów wartościowych nabywanych z przyrzeczeniem odkupu stosuje się na limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.
6. Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert spółka może inwestować we wszystkie dopuszczalne instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z prawem niemieckim. Do nabywanych instrumentów rynku pieniężnego z przyrzeczeniem odkupu stosuje się limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim. -
7. W papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta (dłużnika) spółka może lokować nie więcej niż 10 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert, przy czym ogólna wartość papierów

wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tych emitentów nie może być wyższa niż 40 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert.

8. Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert spółka może lokować w depozyty bankowe.

9. Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert może być lokowanych we wszystkie dopuszczalne aktywa inwestycyjne stosownie do ogólnych zasad polityki inwestycyjnej PrivateFonds: Kontrolliert. Spółka może nabywać wszystkie dopuszczalne rodzaje jednostek udziałowych funduszy inwestycyjnych, akcyjnych spółek inwestycyjnych oraz funduszy zarządzanych przez zagraniczne spółki inwestycyjne. W jednostki uczestnictwa jednego tylko funduszu inwestycyjnego Spółka może lokować jedynie nie więcej niż 20 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert Spółka nie może nabywać więcej niż 25 % wyemitowanych jednostek innego krajowego lub zagranicznego funduszu inwestycyjnego. W tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Spółka może inwestować w sumie nie więcej niż 30 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Nabywane tytuły uczestnictwa z przyrzeczeniem odkupu zalicza się na limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.

10. Instrumenty pochodne Spółka Zarządzająca stosować będzie w celu zabezpieczenia, efektywnego doboru składników portfela i uzyskiwania dodatkowych zysków, tzn. także w celach spekulacyjnych. Może to powodować przynajmniej przejściowe zwiększenie ryzyka poniesienia straty przez PrivatFonds: Kontrolliert.

11. W celu określenia stopnia wykorzystania instrumentów pochodnych Spółka Zarządzająca posługuje się metodą kwalifikowaną i może – pod warunkiem stosowania właściwego systemu zarządzania ryzykiem – inwestować na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert we wszelkiego rodzaju instrumenty pochodne lub instrumenty finansowe zawierające składnik pochodny zgodnie z art. 10 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, które są pochodnymi aktywów, które mogą być nabywane na rzecz PrivatFonds: Kontrolliert, lub indeksów finansowych zgodnie z art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, a także stóp procentowych, kursów wymiany lub walut. Zalicza się do nich w szczególności opcje, terminowe kontrakty finansowe i swapy oraz ich kombinacje.

12. Dopuszcza się sytuację, żeby przez zastosowanie instrumentów pochodnych następował wzrost potencjału ryzyka rynkowego PrivatFonds: Kontrolliert. Nie może on jednak nigdy przekroczyć maksymalnej wartości 20 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Pod pojęciem ryzyka rynkowego rozumie się ryzyko wynikające z niekorzystnego dla PrivatFonds: Kontrolliert rozwoju cen rynkowych. Do określania potencjału ryzyka rynkowego zastosowania instrumentów pochodnych spółka stosuje metodę kwalifikowaną zgodnie z rozporządzeniem o zarządzaniu ryzykiem i jego pomiarze przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, pożyczek pod zastaw papierów wartościowych i transakcji z przyrzeczeniem odkupu w funduszach inwestycyjnych zgodnie z kodeksem inwestycji kapitałowych („rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych”). Rodzaje ryzyka związanego ze stosowaniem instrumentów pochodnych zarządzane są zgodnie z procedurą zarządzania ryzykiem, która w każdym czasie pozwala na nadzorowanie i pomiar ryzyka związanego z daną pozycją inwestycyjną oraz jego odnośnego udziału w ogólnym profilu ryzyka portfela inwestycyjnego.

13. W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo nabywać i sprzedawać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert opcje kupna i opcje sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku



pieniężnego oraz indeksów finansowych określonych w art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, stóp odsetkowych, kursów wymiany lub walut oraz uczestniczyć w obrocie warrantami. W ramach transakcji opcyjnych osoba trzecia otrzymuje w zamian za wynagrodzenie ( premia opcyjna) prawo domagania się przez określony czas lub na koniec określonego okresu dostawy lub odbioru składników majątkowych lub zapłaty kwoty różnicy po z góry uzgodnionej cenie (cena bazowa) lub też nabycia odpowiednich praw opcji. Opcje lub warranty muszą przewidywać możliwość ich wykonania przez cały okres ważności lub na koniec tego okresu. Poza tym wartość opcji musi zależeć w momencie wykonania liniowo od dodatniej lub ujemnej różnicy między ceną bazową a ceną rynkową instrumentu bazowego i uzyskuje wartość zero, jeżeli różnica ma znak odwrotny.

14. W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo zawierać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert kontrakty terminowe opiewające na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które mogą być nabyte na poczet PrivatFonds: Kontrolliert, oraz na indeksy finansowe określone w art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, a także stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty. Kontrakty terminowe stanowią dla obu kontrahentów bezwarunkowo zobowiązujące porozumienia dotyczące kupna lub sprzedaży w określonym momencie, w dacie wymagalności lub w ciągu określonego okresu określonej ilości określonego instrumentu bazowego po uzgodnionej z góry cenie.

15. W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo zawierać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert wszelkie dopuszczalne transakcje swap, w szczególności swapy procentowe, walutowe, walutowo-procentowe i typu variance. Obejmuje to także opcje na transakcje swap.

16. Spółka może zawierać na rzecz PrivatFonds: Kontrolliert proste, standardowe transakcje swap typu default, które wykorzystywane są do zabezpieczenia przed poszczególnymi rodzajami ryzyka kredytowego występującymi w PrivatFonds: Kontrolliert.

17. Opisane powyżej instrumenty finansowe spółka może nabywać także wówczas, jeżeli mają one postać papierów wartościowych. Przy tym transakcje, których przedmiotem są instrumenty finansowe, mogą być zawarte w papierach wartościowych nawet tylko w części (np. warranty opcyjne). Postanowienia dotyczące szans i ryzyka obowiązują odpowiednio w stosunku do takich instrumentów finansowych mających postać papierów wartościowych, jednak pod warunkiem, że ryzyko utraty instrumentów finansowych w postaci papierów wartościowych musi być ograniczone do wartości danego waloru.

18. Spółka ma prawo realizować na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert zarówno transakcje pochodne, które dopuszczone są do obrotu na giełdzie lub w ramach w innego rynku zorganizowanego, jak i tzw. transakcje pozagiełdowe (over the counter, OTC).

19. Transakcje pochodne, które nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie lub w ramach innego rynku zorganizowanego, spółka może realizować tylko z odpowiednimi instytucjami kredytowymi lub instytucjami finansowymi w oparciu o standardowe umowy ramowe. W przypadku instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu pozagiełdowego ryzyko kontrahenta ograniczone jest w odniesieniu do jednego partnera umowy do 5% wartości PrivatFonds: Kontrolliert. W przypadku, kiedy kontrahentem jest instytucja kredytowa z siedzibą w Unii Europejskiej, na Europejskim Obszarze Gospodarczym lub w państwie trzecim o porównywalnym poziomie nadzoru ryzyko kontrahenta nie może wynieść więcej niż 10% wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Instrumentów pochodnych, które są

przedmiotem obrotu pozagiełdowego i zawierane są z centralną jednostką rozrachunkową giełdy lub innego zorganizowanego rynku jako kontrahentem, nie zalicza się na poczet limitów kontrahenta, o ile instrumenty pochodne podlegają codziennej wycenie według kursów rynkowych z jednoczesnym codziennym wyrównaniem minimalnych kwot. Roszczenia PrivatFonds: Kontrolliert wobec pośrednika zalicza się jednak na poczet obowiązujących limitów, nawet jeśli instrument pochodny jest przedmiotem obrotu na giełdzie lub w ramach innego rynku zorganizowanego.

20. Spółka inwestuje powierzony jej kapitał na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert z uwzględnieniem zaleceń ustawowych i ostrożnościowych, w szczególności postanowień rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. Ponadto spółka przestrzega odnośnych szczegółowo określonych restrykcji inwestycyjnych. Stosowane mogą być przy tym – przy zachowaniu restrykcji inwestycyjnych – instrumenty pochodne, pożyczki pod zastaw papierów wartościowych lub transakcje z przyrzeczeniem odkupu, a także mogą być zaciągane krótkoterminowe kredyty, co pozwala na wykorzystanie efektu dźwigni względem PrivatFonds: Kontrolliert. Spółka identyfikuje związane z tym rodzaje ryzyka, dokonuje ich oceny, nadzoruje je i kieruje nimi. W przypadkach naruszenia limitów nadzór zleca ich jak najszybsze zmniejszenie, a zarząd spółki otrzymuje odpowiednią informację.

21. W wyniku zastosowania instrumentów pochodnych ryzyko rynkowe może wzrosnąć nie więcej niż dwukrotnie lub podlegająca przypisaniu potencjalna kwota ryzyka rynkowego nie może w żadnym momencie przekroczyć 20 procent wartości PrivatFonds: Kontrolliert.

22. Maksymalna, oczekiwana przez spółkę wartość finansowej dźwigni po obliczeniu metodą brutto wynosi 800 %. W zależności od sytuacji na rynku wartość dźwigni finansowej może jednak się wahać, tak że pomimo stałego nadzorowania przez spółkę podane maksymalne wartości mogą zostać przekroczone.”.

**16) W Części II Statutu, art. 150 otrzymuje następujące brzmienie:**

„1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.”.

**17) Art. 151 ust. 1 Części II Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 1000 zł. ”.

**18) W treści art. 151 Części II Statutu skreśla się ust. 2.**

**19) Art. 152 ust. 2 Części 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Zagraniczny mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

**20) Po art. 154 Części II Statutu dodaje się nowy art. 154a w następującym brzmieniu:**

„Art. 154a. Prowizja za zarządzanie PrivatFonds: Kontrolliert

1. Z tytułu zarządzania PrivatFonds: Kontrolliert spółka zarządzająca pobiera opłatę dzienną w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 2,0% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Spółka ma prawo do ustalenia niższej opłaty za zarządzanie dla PrivatFonds: Kontrolliert lub proporcjonalnie dla jednej lub kilku klas jednostek, wedle własnego uznania.

2. Ponadto spółce przysługuje opłata ryczałtowa za zorganizowanie, przygotowanie oraz przeprowadzenie transakcji pożyczek i odkupu papierów wartościowych na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert w wysokości do 49% dochodów uzyskanych z powyższych transakcji. Koszty powstałe w związku z przygotowaniem i przeprowadzeniem transakcji, o których mowa powyżej, a także należności na rzecz osób trzecich ponosi spółka. Wysokość wspomnianej powyżej opłaty ryczałtowej za zorganizowanie, przygotowanie oraz przeprowadzenie transakcji pożyczek i odkupu papierów wartościowych zostaje podana w prospekcie informacyjnym spółki.

3. Ponadto spółka pobiera ze środków PrivatFonds: Kontrolliert ryczałtową opłatę dzienną w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 0,3% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Opłata ta jest przeznaczona na pokrycie następujących należności i kosztów, którymi PrivatFonds: Kontrolliert nie jest obciążany osobno:

- a) wynagrodzenie depozytariusza;
- b) bankowe opłaty depozytowe i powiernicze za przechowywanie aktywów PrivatFonds: Kontrolliert;
- c) koszty badania PrivatFonds: Kontrolliert przez biegłego rewidenta;
- d) koszty ogłoszenia podstawy opodatkowania i wykazania, że pozycje dotyczące podatku zostały ustalone zgodnie z przepisami niemieckiego prawa podatkowego;
- e) koszty powołania pełnomocników do głosowania;
- f) wynagrodzenie za dostarczanie i obsługę danych;
- g) wynagrodzenie za sporządzanie sprawozdań i powiadomień;
- h) wynagrodzenie za prowadzenie rachunkowości PrivatFonds: Kontrolliert;
- i) Wynagrodzenie związane z kontrolowaniem ryzyka oraz zarządzaniem ryzykiem PrivatFonds: Kontrolliert (controlling ryzyka).

4. Opłata ryczałtowa może zostać pobrana z PrivatFonds: Kontrolliert w dowolnym terminie. Spółka zobowiązana jest podać w prospekcie informacyjnym oraz w sprawozdaniu rocznym i półrocznym obowiązującą na dany dzień wysokość opłaty ryczałtowej.

5. Spółka pokrywa ze środków PrivatFonds: Kontrolliert opłatę dzienną na rzecz zarządzającego zabezpieczeniami instrumentów pochodnych w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 0,1% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Spółka zobowiązana jest podać w prospekcie informacyjnym wysokość należności na rzecz osób trzecich.

6. Łączna kwota opłat pobieranych ze środków PrivatFonds: Kontrolliert zgodnie z pkt. 1, 3 i 4 powyżej nie może przekroczyć rocznie 2,4% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej.

7. Opłata uzależniona od wyników:

- a) Definicja opłaty uzależnionej od wyników

Z tytułu zarządzania PrivatFonds: Kontrolliert spółka zarządzająca może pobierać opłatę uzależnioną od wyników za każdą wyemitowaną jednostkę w wysokości do 25% (wartość maksymalna) kwoty, o

jaką wzrost wartości jednostki na koniec okresu rozliczeniowego przewyższa o 1,25% dochód z inwestycji na rynku pieniężnym pełniącej funkcję benchmarku w okresie rozliczeniowym, jednak łącznie nie więcej niż 2,5% średniej wartości aktywów PrivatFonds: Kontrolliert w danym okresie rozliczeniowym. Funkcję benchmarku pełni 3-miesięczna stopa Euribor (Euro Interbank Offered Rate).

b) Definicja okresu rozliczeniowego

Kolejne okresy rozliczeniowe rozpoczynają się 1 lipca każdego roku i kończą 30 czerwca kolejnego roku kalendarzowego.

c) Kalkulacja wyników

Oplata uzależniona od wyników zostaje ustalona poprzez porównanie zmiany wartości benchmarku ze zmianą wartości jednostki, obliczonej metodą BVI, w okresie rozliczeniowym, z uwzględnieniem uzgodnionych dodatkowych wartości progowych. Metoda BVI jest uznaną na świecie standardową metodą obliczania zmian wartości aktywów inwestycyjnych. Pozwala ona na prostą i przejrzystą kalkulację. Zmiana wartości oznacza zmianę procentową wartości alokowanych aktywów na początku okresu inwestycji a wartością na koniec tego okresu. Uzyskane zyski są niezwłocznie inwestowane w nowe jednostki PrivatFonds, aby zapewnić porównywalność zmian wartości funduszy wypłacających udziały i niewypłacających udziałów w zyskach.

d) W oparciu o wynik dziennego porównania ze środków PrivatFonds: Kontrolliert zatrzymywana jest odpowiednia kwota na poczet opłaty od wyników na 1 wyemitowaną jednostkę uczestnictwa. W przypadku, gdy wynik jest niższy niż uzgodniona minimalna wartość wzrostu lub poziom ustalony zgodnie z zasadą „High Water Mark”, opłata nie jest naliczana. Opłata za wyniki pobierana jest w łącznej wysokości wszystkich kwot zatrzymanych na poczet tej opłaty według stanu na koniec okresu rozliczeniowego.

e) Zasada „High Water Mark”

Oplata uzależniona od wyników może zostać pobrana wyłącznie, gdy wartość jednostki na koniec okresu rozliczeniowego przekracza maksymalny poziom wartości jednostki uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert osiągnięty na koniec pięciu poprzednich okresów rozliczeniowych. Powyższy przepis nie ma zastosowania na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego od założenia PrivatFonds: Kontrolliert; na koniec drugiego, trzeciego, czwartego i piątego okresu rozliczeniowego od założenia PrivatFonds: Kontrolliert powyższy przepis ma zastosowanie z zastrzeżeniem, że wartość jednostki musi przekraczać maksymalny poziom wartości jednostki na koniec poprzedniego bądź dwóch, trzech lub czterech poprzednich okresów rozliczeniowych.

8. Oprócz wymienionych powyżej należności i kosztów PrivatFonds: Kontrolliert ponosi również następujące koszty:

a) koszty uzyskania i egzekwowania przez spółkę orzeczeń sądowych na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert, jak również koszty obrony roszczeń wniesionych przeciwko spółce na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert;

b) opłaty i koszty nakładane przez urzędy państwowe w odniesieniu do PrivatFonds: Kontrolliert;

c) koszty doradztwa prawnego i podatkowego w odniesieniu do PrivatFonds: Kontrolliert;

d) koszty wszelkich opłat związanych z pozyskaniem i/lub zbyciem bądź wyznaczeniem benchmarku lub wskaźnika finansowego;

e) podatki związane z należnościami na rzecz spółki, depozytariusza, osób trzecich, jak również z wymienionymi powyżej kosztami, a także podatki związane z zarządzaniem i powiernictwem.

Koszty transakcji

9. Oprócz wymienionych powyżej należności i kosztów PrivatFonds: Kontrolliert ponosi koszty powstałe w związku z nabyciem i zbyciem swoich aktywów.

Spółka zobowiązana jest podać w swoim sprawozdaniu rocznym i półrocznym kwotę opłat z tytułu nabycia i odkupienia jednostek, jakie były naliczane przez PrivatFonds: Kontrolliert w okresie sprawozdawczym w przypadku nabycia i odkupienia jednostek w rozumieniu § 196 kodeksu inwestycji kapitałowych, jak również porównywalnych jednostek zagranicznych. W przypadku nabycia jednostek zarządzanych bezpośrednio lub pośrednio przez spółkę lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały, spółka lub dany podmiot mają prawo nie pobierać żadnych opłat z tytułu nabycia lub odkupienia jednostek. Spółka zobowiązana jest podać w swoim sprawozdaniu rocznym i półrocznym wysokość kwoty pobranej od PrivatFonds: Kontrolliert przez spółkę, inną spółkę inwestycyjną, spółkę maklerską lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały, bądź zagraniczną spółkę inwestycyjną wraz z jej spółką zarządzającą, tytułem opłaty za zarządzanie jednostkami uczestnictwa w PrivatFonds: Kontrolliert. Spółka nie pobiera od PrivatFonds: Kontrolliert opłaty za zarządzanie z tytułu nabytych jednostek, gdy dany lub przejęty PrivatFonds: Kontrolliert jest zarządzany przez samą spółkę lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały (przynależność do jednej grupy kapitałowej). W tym celu spółka pomniejsza przysługującą jej opłatę za zarządzanie w części przypadającej na jednostki w PrivatFonds: Kontrolliert docelowym należącym do tej samej grupy kapitałowej o opłatę za zarządzanie naliczoną przez przejęty fundusz docelowy należący do tej samej grupy kapitałowej.”.

**Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.**

**Zmiany wskazane powyżej w pkt. 1) - 8), pkt. 10), pkt. 12) i pkt 17) - 19) wchodzą w życie z dniem ogłoszenia, zaś zmiany wskazane w pkt. 9), pkt. 11), pkt. 13) – 16) i pkt. 20) wchodzą w życie z terminie 3 miesięcy od niniejszego ogłoszenia.**