

Warszawa dnia 25 września 2019 r.

Komunikat w sprawie zmiany Statutu Rockbridge FIZ Multi Inwestycja

ROCKBRIDGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie art. 24 ust. 5 oraz art. 24 ust. 8 pkt 1) Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. 2018, poz. 1355 z późn. zm.) niniejszym ogłasza zmiany statutu **ROCKBRIDGE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja** w ten sposób, że:

1. W art. 2 w miejsce definicji „Krótka Sprzedaż” wpisuje się termin „skreślono”.
2. W art. 2 w miejsce definicji „Towarowe Instrumenty Pochodne” wpisuje się termin „skreślono”.
3. W art. 15:
 - a. ust. 2 otrzymuje nowe brzmienie:

„2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Funduszu poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 16 ust. 1 - 3 poniżej, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu do 100% w lokaty denominowane w walutach obcych na rynkach zagranicznych o których mowa w art. 20 ust. 13 Statutu. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz na rynkach zagranicznych.”;
 - b. skreśla się ust. 3.
4. W art. 16:
 - a. ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane przede wszystkim w:

 - a) papiery wartościowe, w tym akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych, będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - d) waluty,
 - e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - f) listy zastawne,
 - g) prawa do akcji, warranty subskrypcyjne i prawa poboru akcji, o których mowa w literze a),
 - h) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

- pod warunkiem że są zbywalne.”;

b. ust. 4-5 otrzymują brzmienie:

„4. Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych.

5. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 1 lit. a) oraz g) – h), Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem art. 28, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.”

5. Art. 17 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 17

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w doborze wszystkich rodzajów lokat Funduszu, jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

2. Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu.

3. Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu ustalane są na podstawie analizy dokonywanej przez Fundusz.

4. Lokując Aktywa Fundusz przestrzega ustalonych limitów i ograniczeń inwestycyjnych.

5. Dobór lokat do portfela Funduszu będzie się opierał na założeniu, inwestowania na rynkach zagranicznych. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Funduszu, jako Funduszu aktywnej alokacji, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków zagranicznych z uwzględnieniem przewidzianych w art. 20 Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Fundusz podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na zagranicznych rynkach finansowych, w tym przede wszystkim na rynku akcji.

6. Kryterium doboru instrumentów udziałowych do portfela Funduszu to maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający lokować będą Aktywa Funduszu w instrumenty udziałowe mogące osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału przy akceptacji znacznego ryzyka inwestycyjnego związanego z dokonywanymi lokatami. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością.

7. Kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu są prognozy zarządzających co do kształtowania się w przyszłości stóp procentowych oraz analiza sytuacji makroekonomicznej.

8. Kryteriami doboru instrumentów pieniężnych do portfela Funduszu jest zapewnienie płynności lokowanych środków, w szczególności, umożliwiające terminową regulację zobowiązań Funduszu oraz minimalizację ryzyka walutowego.

9. W zakresie doboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych do portfela Funduszu, Fundusz będzie uwzględniał odpowiednie kryteria, o których mowa w art. 18.

10. Kryterium doboru lokat, o których mowa w art. 16 ust. 3 do portfela Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszu brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne Funduszu, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynków i branż, w które inwestuje Fundusz oraz spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z jego działalnością."

6. Art. 18 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 18

INSTRUMENTY POCHODNE

1. Fundusz w związku z działalnością Funduszu będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- 1) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych;
- 2) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje;
- 3) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje;
- 4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap);
- 5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement);
- 6) kontrakty zamiany walut (currency swap);
- 7) opcje na stopy procentowe (interest rate option);
- 8) opcje na waluty (currency option);
- 9) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- 10) swap na zwłokę w spłacie kredytu (credit default swap).

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot 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, z zastrzeżeniem ust. 1, oraz

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, nabytych do portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i

Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do tego portfela,

b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi w ramach Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,

4) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 1, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Funduszu,

5) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Funduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu.

3. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

3a. Przy stosowaniu limitu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

3b. Przepisu ust. 3a nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

4. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:

a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: akcje, indeksy giełdowe o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;

b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;

c) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:

i) w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,

ii) w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,

iii) w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,

iv) w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.

5. W przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;

2) Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Funduszu niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;

3) łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;

4) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;

5) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięć procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.

6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko to jest zarządzane na poziomie poszczególnych czynników ryzyka a także uwzględniane w ramach obliczeń w zakresie Ekspozycji AFI zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013;
 - 2) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;
 - 3) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne (NWP), bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji. Ryzyko to jest równe sumie dodatnich wartości wyceny NWP zawartych z danym kontrahentem lub dodatniemu saldu wycen wszystkich NWP zawartych z danym kontrahentem, w przypadku, gdy odpowiednie umowy przewidują możliwość kompensowania należności i zobowiązań kontrahenta;
 - 4) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym ryzyko to zarządzane jest w Funduszu na poziomie globalnym uwzględniając pozycje w instrumentach i ich obroty na rynku a także oczekiwane wykupy Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 5) ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;
 - 6) ryzyko operacyjne, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na poziomie Towarzystwa przy zastosowaniu metod jakościowych i ilościowych;
 - 7) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony przepisami Rozporządzenia 231/2013 oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
7. Fundusz ustala w każdym Dniu Roboczym zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy zastosowaniu metod zaangażowania stosowanej do obliczania Ekspozycji AFI zgodnie z przepisami Rozporządzenia 231/2013.

8. Limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.”

7. Skreśla się art. 19.

8. Art. 20 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 20

LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

2. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD.

3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub Instytucji Kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.

4. Waluta obca jednego państwa, ani Euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

5. Lokaty, o których mowa w art. 16 ust. 3, nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.

6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

7. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15 (piętnaście) % Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75 % Wartości Aktywów Netto Funduszu.

8. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu.

9. Fundusz może z Aktywów Funduszu udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50 (pięćdziesięciu) % wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu

podmiotowi nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:

1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;

2) Fundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;

3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;

4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń:

a) hipoteka na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,

b) zastaw lub zastaw rejestrowy,

c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,

d) cesja wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,

e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych,

f) gwarancja lub poręczenie osoby trzeciej,

g) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia pożyczkobiorcy,

h) blokada papierów wartościowych.

10. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki:

1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest spółką, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;

2) Fundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;

3) beneficjent ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w ust. 9 pkt 4) powyżej.

11. Minimalna wartość zabezpieczeń ustanowionych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 25 (dwadzieścia pięć) % wartości pożyczki lub zobowiązania Funduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.

12. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 9 powyżej będzie następowała w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:

1) harmonogram spłat;

2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia;

3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;

4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.

13. Lokaty Funduszu spełniają kryteria „rynków zagranicznych” jeśli spełniają co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

1) są instrumentami finansowymi emitowanymi przez podmiot gospodarczy mający siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) dają prawo do nabycia instrumentów finansowych emitowanych przez podmiot gospodarczy mający siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

3) są instrumentami finansowymi emitowanymi przez władze i instytucje publiczne mające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

4) dają prawo do nabycia instrumentów finansowych emitowanych przez władze i instytucje publiczne mające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

5) są nominowane w walutach obcych.

14. Fundusz będzie dążył, z uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu, ażeby lokaty spełniające kryterium „rynków zagranicznych” stanowiły przeważającą część Aktywów Funduszu.”

9. Art. 21 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 21

POŻYCZKI I ZABEZPIECZENIA

Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelach inwestycyjnych Funduszu nie może przekroczyć limitów ustawowych określonych w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.”

10. Skreśla się art. 22.

Pozostałe postanowienia Statutu Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany, o których mowa wyżej nie wymagały uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia, tj. 25 grudnia 2019 r.