

Warszawa dnia 1 czerwca 2018 r.

Komunikat w sprawie zmiany Statutu Rockbridge FIZ Dochodowych Surowców

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na podstawie art. 24 ust. 5 oraz art. 24 ust. 8 pkt 1 i pkt 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. 2018, poz. 56 z późn. zm.) niniejszym ogłasza zmiany statutu **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Dochodowych Surowców** w ten sposób, że:

1. W art. 2:

- 1) po definicji „*Aktywa Fundusz, Aktywa*” dodaje się definicję „*Aktywa Utrzymywane*” w brzmieniu:
„*Aktywa Utrzymywane - oznacza to Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1, 2 i 5 Ustawy.*”;
- 2) definicja „*Ekspozycja AFI*” otrzymuje brzmienie:
„*Ekspozycja AFI – oznacza to ekspozycję w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy.*”;
- 3) skreśla się definicję „*Indeks*”;
- 4) definicja „*Instrumenty Rynku Pieniężnego*” otrzymuje brzmienie:
„*Instrumenty Rynku Pieniężnego - oznacza to papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 w rozumieniu Ustawy*”;
- 5) po definicji „*Instrumenty Rynku Pieniężnego*” dodaje się definicję „*Institucja Kredytowa*” w brzmieniu:
„*Institucja Kredytowa – oznacza to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.*”;
- 6) definicja „*Instrumenty Pochodne*” otrzymuje brzmienie:
„*Instrumenty Pochodne – oznacza instrumenty pochodne, o których mowa w art. 2 pkt. 18 Ustawy.*”;
- 7) po definicji „*KDPW*” dodaje się definicję „*Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne lub NWP*” w brzmieniu:
„*Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne lub NWP - oznacza to, zgodnie z art. 2 pkt 19 Ustawy, Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.*”;
- 8) definicja „*Oferujący*” otrzymuje brzmienie:
„*Oferujący – oznacza Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02 – 232 Warszawa.*”;
- 9) definicja „*Towary*” otrzymuje brzmienie:
„*Towarowe Instrumenty Pochodne – oznaczają prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.*”;

- 10) definicja „Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych” otrzymuje brzmienie:
„Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych – oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe.”;
 - 11) definicja „Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI” otrzymuje brzmienie:
„Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI – oznacza rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.”;
 - 12) definicja „Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych” otrzymuje brzmienie:
„Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.”;
 - 13) definicja „Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” otrzymuje brzmienie:
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”;
 - 14) definicja „Ustawa o Ofercie Publicznej” otrzymuje następujące brzmienie:
„Ustawa o Ofercie Publicznej – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.”;
 - 15) definicja „Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym” otrzymuje brzmienie:
„Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.”.
2. W art. 7 po ust. 2 dodaje się ust. 3 – 9 w brzmieniu:
3. *Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w szczególności polegające na przechowywaniu Aktywów Funduszu oraz prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.*
 4. *Umowa, o której mowa w ust. 3 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie.*
 5. *Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników.*
 6. *Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu utraty Aktywów Utrzymywanych natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą trwałego nośnika informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41 Ustawy. W przypadku utraty Aktywów Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam instrument finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.*
 7. *Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego składnika aktywów nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.*

8. Niniejszy Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Aktywów Utrzymywanych przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:

- 1) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu;
- 2) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego.

9. Wyłączenie odpowiedzialności przewidziane ust. 7 ma zastosowanie w takim zakresie, w jakim powołanie się na to wyłączenie nie będzie skutkowało odpowiedzialnością Towarzystwa lub Funduszu. Powyższe zastrzeżenie nie ma zastosowania w takim zakresie, w jakim:

- 1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu spowodowane jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Towarzystwa lub Funduszu określonych w Umowie lub
- 2) Towarzystwo w imieniu Funduszu nalegało na utrzymanie inwestycji w ramach określonej jurysdykcji pomimo uprzednich pisemnych ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.”.

3. W art. 15:

1) skreśla się ust. 2;

2) ust. 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 16 ust. 1 w punktach od lit. a) do g) oraz w art. 16 ust. 3, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.”;

3) skreśla się ust. 4;

4) ust. 5 otrzymuje następujące brzmienie:

„5. W okresie do 31 sierpnia 2018 r., dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz stosował strategię zabezpieczania portfela o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”). Stosowanie strategii CPPI polegało na lokowaniu części portfela Funduszu, zwanego dalej częścią dłużną, w nominowane w złotych depozyty w bankach krajowych, Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe oraz na lokowaniu pozostałej części portfela, zwanej częścią ryzykowną, w nominowane w euro lub dolarach amerykańskich tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania specjalizujących się w inwestowaniu na rynkach towarowych oraz Towarowe Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych. Od dnia 1 września 2018 r. Fundusz stosuje zmienioną politykę inwestycyjną opisaną w art. 15 – 27.”.

5) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.”.

4. W art. 16:

1) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu w:

- a) depozyty;*
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;*
- c) 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;*
- d) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i Towarowe Instrumenty Pochodne;*
- e) waluty obce;*
- f) listy zastawne;*
- g) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych.”;*

2) ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Lokaty, o których mowa w ust. 1, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.”;

3) po ust. 2 dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.”.

5. Art. 17 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:

- a) do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także wierzytelności wobec tego podmiotu;*
- b) ograniczenia wymienione w lit. a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD”) albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub jedno z państw należących do OECD;*
- c) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub Instytucji Kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;*
- d) 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.*

2. *Dobór lokat do portfela Funduszu będzie się opierał na założeniu inwestowania przede wszystkim w instrumenty o charakterze udziałowym na rynku polskim jak też za granicą. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Funduszu, jako Funduszu aktywnej alokacji, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku finansowego z uwzględnieniem przewidzianych w art. 17 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 Funduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na rynku polskim oraz na zagranicznych rynkach finansowych, w tym przede wszystkim na rynku akcji.*
3. *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.*
4. *Kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego jest płynność, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecna i oczekiwana inflacja, ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów, wiarygodność kredytowa emitenta oraz ryzyko walutowe.*
5. *Kryterium doboru lokat dla depozytów jest ich oprocentowanie i wiarygodność banku lub Instytucji Kredytowej.*
6. *W przypadku wierzytelności kryterium doboru jest wysokość dyskonta w relacji do wartości nominalnej, rodzaj i poziom zabezpieczenia, termin wymagalności, wartość wierzytelność i płynność lokaty.*
7. *W przypadku walut kryterium doboru lokat jest zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz ze zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, zapewnienie płynności przy dokonywaniu lokat na rynkach zagranicznych oraz prognozowane zmiany kursów walut obcych względem złotego.*
8. *W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa kryterium doboru lokat jest ocena osiąganych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym wzorcem, a w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiąganych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji*

wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.

9. *Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, limity określone powyżej oraz pozostałe limity inwestycyjne określone w Statucie lub wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych liczone są w odniesieniu do wartości odpowiednio Aktywów Funduszu lub Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny.”*
6. Art. 18 otrzymuje następujące brzmienie:
 1. *Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:*
 - 1) *notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe;*
 - 2) *kontrakty terminowe typu forward;*
 - 3) *kontrakty wymiany płatności;*
 - 4) *opcje;*
 - 5) *Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne złożone z wymienionych w pkt 2-4.*
 2. *Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią:*
 - 1) *indeksy spełniające kryteria określone w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych;*
 - 2) *papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;*
 - 3) *kursy walut;*
 - 4) *stopy procentowe.*
 3. *Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.*
 4. *Fundusz będzie zajmował pozycje w Instrumentach Pochodnych wyłącznie zgodnie z zachowaniem następujących warunków:*
 - 1) *transakcja pozwoli ograniczyć ryzyko związane ze zmianą kursu, ceny lub wartości instrumentu bazowego, skutkujące spadkiem wartości lokat Funduszu lub wzrostem wartości zobowiązań;*
 - 2) *transakcja pozwoli ograniczyć koszty transakcyjne lub ryzyko niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych;*
 - 3) *transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w warunkach nieefektywności rynku (transakcje arbitrażowe wykorzystujące różnicę w wycenie instrumentu pochodnego względem instrumentu bazowego).*
 5. *Warunki, o których mowa w ust. 4 mają zastosowanie do każdego z rodzajów instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 1.*
 6. *Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:*
 - 1) *stroną transakcji jest:*

- a) bank krajowy,
 - b) instytucja kredytowa,
 - c) bank zagraniczny,
 - d) inny niż wskazany w lit a)-c) kontrahent podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę;
- 2) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
7. Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w NWP z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, pod warunkiem że:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
8. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji i w związku z transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych dłużnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego i spełnione są poniższe warunki.
9. Dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie w związku z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne jeżeli spełniają łącznie następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;

- 2) *podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;*
 - 3) *są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:*
 - a) *nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo*
 - b) *należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtuje ryzyko posiadacza tych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego na takim samym poziomie jak w przypadku zapisania dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);*
 - 4) *ewentualne nabycie przez Fundusz praw z dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Funduszu.*
10. *Fundusz jest zobowiązany do ustalania wartości dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie w związku z transakcjami, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w każdym Dniu Roboczym, zgodnie z odpowiednim zastosowaniem postanowień art. 32 Statutu.*
 11. *Suma wartości rynkowej dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta tej transakcji.*
 12. *Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie ustanowione przez kontrahenta na rzecz Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyt.*
 13. *Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest bank krajowy, Instytucja Kredytowa lub bank zagraniczny bądź jest to transakcja rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu.*
 14. *Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, 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.*
- 15. 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.*
 - 16. Z zastrzeżeniem ust. 18, limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.*
 - 17. W przypadku spełnienia warunków określonych w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i*

Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI, limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 wynosi 800% wartości Aktywów Netto Funduszu.

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

7. W art. 19:

1) ust. 1 zdanie wprowadzające otrzymuje brzmienie:

„Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych:”;

2) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Z nabywaniem Towarowych Instrumentów Pochodnych związane są 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: metale, surowce energetyczne lub inne rzeczy oznaczone co do gatunku, energia, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń. Ryzyko to jest zarządzane na poziomie ekspozycji na globalne ryzyko cen towarów a także uwzględniane w ramach obliczeń w zakresie Ekspozycji AFI zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013;*
- 2) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towarowe Instrumenty Pochodne 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;*
- 3) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Towarowych 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 Funduszu;*
- 4) 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;*
- 5) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty*

Pochodne, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;

6) *ryzyko modelu - 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.”;*

3) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Fundusz będzie nabywał Towarowe Instrumenty Pochodne wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:

a) *dokonywanie lokat w Pochodne Instrumenty Towarowe będzie miało na celu uzyskanie ekspozycji na zmiany cen towarów i surowców, o których mowa w ust. 1;*

b) *rozliczenie transakcji na Towarowych Instrumentach Pochodnych nie będzie wiązało się z koniecznością fizycznej dostawy lub możliwością otrzymania towarów lub surowców stanowiących bazę Towarowych Instrumentów Pochodnych.;*

c) *wartość pozycji Funduszu w bazie Towarowych Instrumentów Pochodnych, obliczona zgodnie z metodą zaangażowania określoną w Rozporządzeniu 231/213, nie może przekroczyć 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;*

4) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się zgodnie z art. 18 ust. 15-17.”;

5) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Kryteria doboru Towarowych Instrumentów Pochodnych to analiza ogólnej koniunktury na rynkach towarów i surowców, saldo popytu i podaży danego towaru lub surowca, prognozowane zmiany popytu i podaży danego towaru lub surowca, potrzeba zapewnienia należytej dywersyfikacji inwestycji w portfelu oraz poziom wyceny alternatywnych klas aktywów. Na podstawie powyższej analizy Fundusz podejmuje decyzję o zajęciu długiej lub krótkiej pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych.”.

8. Skreśla się art. 20.

9. W art. 32:

1) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.”;

2) ust. 6 wyrazy „godzina 23.00 czasu polskiego” zastępuje się wyrazami „godzina 23.30 czasu polskiego”.

10. W art. 33:

1) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 36 dla:

1) *dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,*

2) akcji:

- a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o porównywalnej charakterystyce, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych charakteryzujących emitenta, na podstawie cen ogłaszanych na aktywnym rynku dla emitentów notowanych na tym rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF) bądź też poprzez ustalanie wartości aktywów przedmiotowej spółki skorygowanej o jej zobowiązania albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,
- b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o porównywalnej charakterystyce, których akcje są notowane na aktywnym rynku – poprzez ustalanie wartości aktywów przedmiotowej spółki skorygowanej o jej zobowiązania lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji.

3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2.”;

2) po ust. 3 dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Wycena wartości lokat, o których mowa w ust. 1, nienotowanych na aktywnym rynku, może zostać powierzona wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.”.

11. W art. 34:

1) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Nienotowane na rynku aktywnym wierzytelności, kwity depozytowe, weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.”;

2) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Z zastrzeżeniem zdania drugiego dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie

zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic). Dłużne papiery wartościowe nie notowane na aktywnym rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.”;

3) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Towarowe Instrumenty Pochodne notowane na aktywnym rynku, wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2, natomiast do wyceny Towarowych Instrumentów Pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku stosowane będą odpowiednie modele w szczególności dla standardowych opcji model Blacka-Scholesa.”.

12. W art. 40 ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Niezwłocznie po ustaleniu WANCI Fundusz podaje tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieści umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3.”.

13. W art. 41 dodaje się ust. 9 i 10 w brzmieniu:

„9. Fundusz będzie likwidowany w sposób określony przepisami prawa. Ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu będą dokonywane w odstępach czternastodniowych. Ww. ogłoszenia będą zawierać wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia.

10. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.”.

Pozostałe postanowienia Statutu Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany w Statucie Funduszu wchodzi:

- 1) *opisane w pkt 1 ppkt 1-2 oraz 4-15, pkt 2, pkt 9-13 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, tj. w dniu 1 czerwca 2018 r.;*
- 2) *opisane w pkt 1 ppkt 3, pkt 3-8 wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia, tj. w dniu 1 września 2018 r.*

*Jednocześnie, w związku z opisanymi powyżej zmianami w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu, Towarzystwo informuje, że zmianie ulegnie nazwa Funduszu na **Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia**.*

Mając na względzie art. 24 ust. 8 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ogłoszenie w tym zakresie zostanie opublikowane w dniu 1 września 2018 r., i w tym dniu zmiana ta wejdzie w życie.