

Warszawa, 17 stycznia 2018 r.

MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. będące organem MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (Fundusz), działając na podstawie Decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/II/4033/79/20/16/17/U/JG z dnia 20 lipca 2017 r., zezwalającej na zmianę Statutu Funduszu w zakresie dotyczącym utworzenia nowych Subfunduszy niniejszym informuje o dokonaniu zmian w Statucie Funduszu

Zmiany Statutu wchodzi w życie w dniu ogłoszenia

1. W Rozdziale I. „Postanowienia Ogólne” w § 4 w ust. 2 dodaje się pkt. g) i h) w następującym brzmieniu:

„g) MetLife Subfundusz Akcji Europejskich;

h) MetLife Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej.”

2. W Rozdziale I. „Postanowienia Ogólne” w § 4 w ust. 4 dodaje się pkt. g) i h) w następującym brzmieniu:

„MetLife SFIO Parasol Światowy Subfundusz Akcji Europejskich;

h) MetLife SFIO Parasol Światowy Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej.”

3. W Rozdziale II. „Wpłaty i Opłaty” dodaje się § 18I w następującym brzmieniu:

„METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPEJSKICH

§ 18I

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,5% w skali roku.
2. Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) opłaty i prowizje maklerskie;
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy

prawa;

- e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu - do wysokości 0,03% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - g) koszty badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,07% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - h) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5;
 - i) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 6;
 - j) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 3-10 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - k) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty i zobowiązania danego Subfunduszu będą obciążać wyłącznie ten Subfundusz. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 2 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, z aktywów Subfunduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 2 lit. h) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 2 lit. i) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Funduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu

składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.
9. Wynagrodzenie za zarządzanie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.”

4. W Rozdziale II. „Wpłaty i Opłaty” dodaje się § 18f w następującym brzmieniu:

„METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

§ 18f

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Netto Subfunduszu w maksymalnej wysokości 2,5% w skali roku.
2. Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań dotyczących całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) opłaty i prowizje maklerskie;
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez przepisy prawa;
 - e) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - f) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu - do wysokości 0,03% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - g) koszty badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,07% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - h) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5;
 - i) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 6;

- j) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 3-10 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - k) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
3. Koszty i zobowiązania danego Subfunduszu będą obciążać wyłącznie ten Subfundusz. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 2 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
 5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, z aktywów Subfunduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 2 lit. h) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 2 lit. i) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Funduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
 8. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub w innych okresach wynikających z charakteru i terminu płatności odpowiednich zobowiązań.
 9. Wynagrodzenie za zarządzanie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w okresach miesięcznych.

5. W Rozdziale II. „Wpłaty i Opłaty” w § 19 „Opłaty Manipulacyjne” w ust. 2 w pkt. b tired drugi

otrzymuje brzmienie:

- 5,00% wpłacanej kwoty dla Subfunduszy wymienionych w § 4 ust. 2 lit b) -f)

6. W Rozdziale IV. „Zasady Inwestowania Subfunduszy Zagranicznych” dodaje się § 53² w następującym brzmieniu:

„METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPEJSKICH

§ 53²

Cel i zasady polityki inwestycyjnej, typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne MetLife Subfunduszu Akcji Europejskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz lokuje od 70% do 100% Aktywów Subfunduszu wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w instrumenty udziałowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Europie.
4. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje od 0 do 30% Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, 8, 9 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
7. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorii lokat wymienionych w ust. 3 oraz 5 będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

- a. obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,
- b. tempa wzrostu gospodarczego,
- c. dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,
- d. ryzyka kredytowego,
- e. płynności poszczególnych klas aktywów,
- f. relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

11. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

7. W Rozdziale IV. „Zasady Inwestowania Subfunduszy Zagranicznych” dodaje się § 53³, który otrzymuje brzmienie:

§ 53³

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
- b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz
- c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz,
- d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 53² ust. 3 oraz
- e) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne,

oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

- a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej, wskazany w ust. 6,
- b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - e) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - f) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art.53² ust. 3.,
 - g) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) opcje,
 - b) kontrakty terminowe,
 - c) transakcje wymiany (SWAP).
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:
- a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
 - b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - d) płynność instrumentu pochodnego,
 - e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
6. Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

8. W Rozdziale IV. „Zasady Inwestowania Subfunduszy Zagranicznych” dodaje się § 53⁴ w następującym brzmieniu:

„METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

§ 53⁴

Cel i zasady polityki inwestycyjnej, typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne MetLife Subfunduszu Ameryki Łacińskiej

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz lokuje od 70% do 100% Aktywów Subfunduszu wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze

Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w instrumenty udziałowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej w krajach Ameryki Południowej i Środkowej.

4. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucją wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje od 0 do 30% Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, 8, 9 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

7. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorii lokat wymienione w ust. 3 oraz 5 będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

a. obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,

b. tempa wzrostu gospodarczego,

c. dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,

d. ryzyka kredytowego,

e. płynności poszczególnych klas aktywów,

f. relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

11. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia

inwestycyjne zawarte w Ustawie.”

9. W Rozdziale IV. „Zasady Inwestowania Subfunduszy Zagranicznych” dodaje się § 53⁵, który otrzymuje brzmienie:

„§ 53⁵

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
- b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,
- c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
- d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 53⁴ ust. 3. oraz
- e) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

- a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej, wskazany w ust. 6,
- b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- d) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
- e) instrumenty te mogą być w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
- f) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 53⁴ ust. 3.,
- g) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- a) opcje,
- b) kontrakty terminowe,
- c) transakcje wymiany (SWAP).

4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu 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 oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:

- a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
- b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
- c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
- d) płynność instrumentu pochodnego,
- e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.