

Ogłoszenie z dnia 14 listopada 2018 roku o zmianach Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) działając na podstawie postanowień art. 36 ust. 2 Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, informuje niniejszym o dokonaniu zmian Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy.

Zmiany Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy wskazane poniżej wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia tj.: w dniu 15 lutego 2019 roku,

z tym zastrzeżeniem, że zmiany wskazane w pkt 8) niniejszego ogłoszenia, dotyczące:

- art. 14 ust. 4 Statutu, w zakresie wskazania nowych (innych niż wymienione w obecnie obowiązującym Art. 14 ust. 5 pkt 3 oraz Art. 14 ust. 7 pkt 1 Statutu) rynków zorganizowanych, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1 oraz art. 94 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”), oraz
- art. 14 ust. 24 Statutu, w zakresie dotyczącym możliwości zwiększenia limitu inwestycyjnego w przypadku, o którym mowa w art. 96 ust. 3 Ustawy

wymagają dodatkowego zezwolenia ze strony Komisji Nadzoru Finansowego i wejdą w życie terminie wskazanym w w/w zezwoleniu, nie wcześniej jednak niż w terminie wskazanym powyżej.

1. Tytuł Statutu otrzymuje nową następującą treść:

„Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy”.

2. W art. 1 Statutu ust. 1 i 2 otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy. Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund FIO Portfelowy.
- Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.”.

3. W art. 3 Statutu pkt 9 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„9) Fundusz – Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy,”.

4. W art. 3 Statutu skreśla się pkt 10), pkt 33) oraz pkt 34), a dotychczasowe pkt 11)-49) oznacza się odpowiednio jako pkt 10)-46).

5. W art. 3 Statutu nowo oznaczony pkt 35) otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„35) Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej,”.

6. W art. 4a Statutu ust. 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
- 3) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu w rozumieniu Ustawy, oraz
- 4) działania wskazane w art. 87a ust. 1 pkt 1-3) Ustawy;”

7. Art. 13 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 13

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Alternatywny, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Alternatywny określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Alternatywny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w aktywa, pozwalające osiągać dodatnie stopy zwrotu niezależnie od aktualnej koniunktury na jednym rodzaju rynku. Głównym kryterium alokacji Aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat będzie możliwość osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w każdych warunkach rynkowych, w szczególności w momentach spadków na rynkach akcji lub obligacji. Dodatkowo Fundusz będzie uwzględniał wpływ poszczególnych kategorii lokat na poziom dywersyfikacji całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz poziom korelacji kategorii lokat z akcjami i obligacjami.”

8. Art. 14 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 14

Przedmiot lokat Superfund Alternatywny, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, z uwzględnieniem ust. 3, może dokonywać lokat Aktywów Superfund Alternatywny w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanych w **ust. 4** poniżej;
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt **1)**, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) Depozyty, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z uwzględnieniem **ust. 19** poniżej;
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w **pkt 1) i 2)** powyżej, jeżeli instrumenty

te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
- d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w **lit. a) – c)** powyżej oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10'000'000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w **pkt 1), 2) i 4)** powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 6) Tytuły Uczestnictwa, w tym te emitowane przez fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange-Traded Fund), przy czym, w przypadku Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, 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 niniejszym

rozdziale.

- 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.
2. Za zgodą Komisji, Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Alternatywny w:
- 1) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - na giełdzie lub rynku określonych w takiej zgodzie;
 - 2) depozyty w bankach zagranicznych.
3. Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów Superfund Alternatywny w:
- 1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Akcyjne – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
 - 4) Depozyty – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Skład portfela Subfunduszu jest zmienny, a udziały poszczególnych instrumentów finansowych są uzależnione od koniunktury na rynkach.
4. Fundusz, działając na rzecz Superfund Alternatywny, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w następujących państwach należących do OECD:
- a) Stany Zjednoczone Ameryki:
 - Chicago Mercantile Exchange,
 - Philadelphia Stock Exchange,
 - New York Stock Exchange,
 - Chicago Board of Trade,
 - Chicago Board Options Exchange,
 - Boston Stock Exchange,
 - Chicago Stock Exchange,
 - New York Board of Trade,
 - New York Mercantile Exchange,
 - b) Australia:
 - Australian Securities Exchange,

- Australia Pacific Exchange,
 - Sydney Futures Exchange,
- c) Japonia:
- Tokyo Stock Exchange,
 - Osaka Securities Exchange,
- d) Korea Południowa:
- Korea Exchange,
 - Korea Stock Exchange,
- e) Meksyk:
- Mexican Stock Exchange,
- f) Nowa Zelandia:
- New Zealand Exchange,
- g) Szwajcaria:
- SIX Swiss Exchange,
 - Berne Exchange,
- h) Norwegia:
- Oslo Stock Exchange,
- i) Turcja:
- Istanbul Stock Exchange,
- j) Kanada:
- Montreal Exchange,
 - Toronto Stock Exchange,
- k) Islandia:
- Iceland Stock Exchange,
- l) Chile:
- Santiago Stock Exchange,
- m) Izrael:
- Tel-Aviv Stock Exchange,
- n) na rynkach międzynarodowych:
- NASDAQ OMX,
 - ICE (NYSE – Euronext – Liffe),

a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz w imieniu Superfund Alternatywny zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,

- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią w głównej mierze instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy oraz stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
5. Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.
 6. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 7. W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczenia wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
 - 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 danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
 - 1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
 - 2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
 - 3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w **lit. a) i b)**;
9. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
 - 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
10. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w **ust. 9 pkt 1)**, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
 - 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego 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 kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w **lit. a)**;
 - 4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.
11. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

- 1) płynność;
 - 2) cena;
 - 3) dostępność;
 - 4) zgodność z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
12. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak:
- 1) kontrakty terminowe na stopy procentowe, kursy walut, indeksy, obligacje i akcje;
 - 2) transakcje swap, głównie na stopę procentową i waluty;
 - 3) opcje, głównie na stopę procentową;
 - 4) transakcje FRA (Forward Rate Agreement).
13. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w **ust. 12**, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie Instrumentów Pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonego celu inwestycyjnego, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.
14. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:
- 1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
 - 2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
15. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
16. Fundusz może zaciągać w ciężar Aktywów Subfunduszu, 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.

17. Fundusz, z Aktywów Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
18. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać w imieniu Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
19. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Superfund Alternatywny może utrzymywać część Aktywów na rachunkach bankowych.
20. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.
21. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Alternatywny, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat, są następujące:
 - 1) dla Tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
 - 2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) płynność na rynku wtórnym,
 - b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej,
 - c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
 - d) częstotliwość wykupów;
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
 - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej, o zakresie działania regionalnym lub światowym - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
 - 4) dla akcji:
 - a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
 - b) płynność papieru wartościowego
 - c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
 - d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
 - e) elementy analizy technicznej,
 - f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych;
 - 5) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz

innych praw majątkowych:

- a) możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
 - prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - konwersją obligacji zamiennych na akcje;
 - 6) dla walut:
 - a) waluty krajów należących do OECD,
 - b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego funduszu;
 - 7) dla Depozytów:
 - a) oprocentowanie Depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 8) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie rynku umożliwiającego dokonywanie transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) ryzyko kursowe waluty,
 - f) ryzyko kontrahenta.
22. Superfund Alternatywny stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w niniejszym artykule Statutu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy, uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
23. Z zastrzeżeniem **ust. 24 i 25** poniżej oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
24. Limit, o którym mowa w **ust. 23**, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
25. Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski
26. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
27. W przypadku, o którym mowa w **ust. 26**, Fundusz, działając na rzecz 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, o której mowa w **ust. 26**.

28. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanym przez Towarzystwo.
29. Do portfela inwestycyjnego Superfund Alternatywny nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.”.

9. W art. 21 Statutu ust. 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.”.

10. W art. 32 Statutu ust. 2-5 otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „2. Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego Kluczowe informacje dla inwestorów, a także roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów.
4. Prospekt informacyjny Funduszu, Kluczowe informacje dla inwestorów, a także roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest zobowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Sprawozdanie roczne Funduszu.”.

W pozostałej części Statut Superfund SFIO Portfelowy pozostaje bez zmian.