



**PRZYTOCZENIE ZMIAN W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO  
SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY  
(SUPERFUND FIO PORTFELOWY)**

1) Strona tytułowa:

**PROSPEKT INFORMACYJNY**

**SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY  
(SUPERFUND FIO PORTFELOWY)**

**FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM  
Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:**

**SUPERFUND Akcyjny,**

**SUPERFUND Obligacyjny,**

**SUPERFUND Oszczędnościowy,**

**SUPERFUND Alternatywny,**

**SUPERFUND Ucits Green Financial Futures**

**SUPERFUND Ucits Blue.**

**FUNDUSZ ZOSTAŁ UTWORZONY I JEST ZARZĄDZANY PRZEZ SUPERFUND TOWARZYSTWO  
FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY  
DZIELNA 60, 01-029 WARSZAWA (WWW.SUPERFUND.PL).**

**PROSPEKT INFORMACYJNY FUNDUSZU ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W DNIU**

**11 CZERWCA 2013 ROKU.**

2) Ppkt 3.5.10. oraz ppkt 3.5.11. - dokonano aktualizacji jak poniżej:

**3.5.10.** Wysokość **pierwszej wpłaty do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Oszczędnościowy oraz Superfund Alternatywny** powinna wynosić **nie mniej niż 100 PLN**. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu **Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures** powinna wynosić **nie mniej niż 100 Euro**.

**3.5.11.** Wysokość **każdej kolejnej wpłaty do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Oszczędnościowy oraz Superfund Alternatywny**, powinna wynosić **nie mniej niż 100 PLN**. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu **Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures** powinna wynosić **nie mniej niż 100 Euro**.

3) Pkt 3.6.2. – dokonano aktualizacji jak poniżej:

**3.6.2.** W przypadku podjęcia przez Uczestnika decyzji o zamiarze odkupienia Jednostek Uczestnictwa konieczne jest złożenie stosownego oświadczenia woli - **zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa**. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest dokumentem opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się **wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia**. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do **sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika**. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu **podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach**. W zleceniu należy podać m.in. imię, nazwisko, numer rachunku bankowego Uczestnika oraz informację **o kwocie środków** na jaką mają zostać odkupione Jednostki Uczestnictwa lub informację o **liczbie Jednostek** Uczestnictwa, które Uczestnik przedstawia do odkupienia, ewentualnie informację o żądaniu odkupienia **wszystkich Jednostek** Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika. Należy przy tym pamiętać, że podobnie jak w odniesieniu do nabywania Jednostek Uczestnictwa, Statut Funduszu przewiduje **minimalne wartości odkupienia** Jednostek Uczestnictwa. Aby zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogło zostać zrealizowane Uczestnik powinien wskazać w zleceniu, co najmniej minimalną wartość odkupienia Jednostek Uczestnictwa, która powinna wynosić nie mniej niż 100 PLN lub 100 Euro w przypadku Subfunduszu Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures. Formularze zleceń dla osób fizycznych i pozostałych kategorii Uczestników różnią się z uwagi na sposób reprezentacji osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Pamiętać należy ponadto, że **osoba niepełnoletnia**, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba **niemająca zdolności do czynności prawnych** może żądać odkupienia Jednostek tylko **przez przedstawiciela ustawowego** tej osoby. Osoba **niepełnoletnia**, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba **o ograniczonej zdolności do czynności prawnych** może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa **za zgodą przedstawiciela ustawowego**.

4) Dodano nowy ppkt 3.6.3.6. o treści jak poniżej:

**3.6.3.6. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Ucits Blue**

Jeżeli **żądanie odkupienia** Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Ucits Blue **zostało dostarczone** Agentowi Transferowemu **w Dniu Wyceny**, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny, będącego **drugim następnym Dniem Wyceny** po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

5) Ppkt 3.6.7. oraz ppkt 3.6.8. - dokonano aktualizacji jak poniżej:

**3.6.7.** Podobnie jak w odniesieniu do nabywania Jednostek Uczestnictwa, Statut Funduszu przewiduje **minimalne wartości odkupienia** Jednostek Uczestnictwa. Aby zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogło zostać zrealizowane Uczestnik powinien wskazać w zleceniu co najmniej minimalną wartość odkupienia Jednostek Uczestnictwa, która powinna wynosić nie mniej niż **100 PLN lub 100 Euro** w przypadku Subfunduszu Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures.

**3.6.8.** Należy podkreślić, że Fundusz dokona odkupienia **wszystkich** Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu, **niezależnie od wartości** złożonego przez Uczestnika zlecenia, jeżeli w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość pozostałych w posiadaniu Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru byłaby **niższa niż 100 PLN lub 100 Euro** w przypadku Subfunduszu Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures. Zasadę określoną w zdaniu poprzedzającym stosuje się do uczestnictwa w IKZE, IKE oraz w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, o ile Umowa o prowadzenie IKZE lub IKE albo Regulamin IKZE lub IKE, albo regulamin uczestnictwa w danym wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym nie stanowią inaczej.

6) Ppkt 3.7.1. - dokonano aktualizacji jak poniżej:

**3.7.1.** Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy umożliwia Uczestnikom Funduszu dokonywanie zamiany („konwersji”) Jednostek Uczestnictwa z **dowolnego Subfunduszu** wydzielonego w ramach Funduszu (**Subfundusz źródłowy**) do **dowolnego subfunduszu lub subfunduszy** wydzielonych w ramach **Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, zarządzanego przez Towarzystwo, **będącego funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami (subfundusz docelowy).**

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy **nie daje możliwości** dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa z **Subfunduszy Superfund Ucits Blue** oraz **Superfund Ucits Green Financial Futures** jak i do tych Subfunduszy.

Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie **jednego zlecenia**, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w którymkolwiek Subfunduszu źródłowym, którego Jednostki Uczestnictwa posiada, z

jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego, przy czym **odkupienie** Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem źródłowym i **nabycie** jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje w **tym samym Dniu Wyceny**.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejstru) Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek subfunduszu docelowego.

Zlecenie dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa składane jest na formularzu opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek postąpić się **wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia**. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do **sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika**. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu **podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach**. W zleceniu konwersji Uczestnik Funduszu z jakiego Subfunduszu źródłowego ma zostać dokonana konwersja Jednostek Uczestnictwa do jakiego subfunduszu docelowego oraz jaka liczba Jednostek Uczestnictwa, bądź jaka kwota środków ma zostać konwertowana. Z uwagi na fakt, że konwersja Jednostek Uczestnictwa jest jednoczesnym złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek w Subfunduszu źródłowym i nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym, do realizacji takiego zlecenia zastosowanie mają regulacje określające **zasady odkupywania** Jednostek Uczestnictwa w Funduszu opisane w pkt 3.6. powyżej (z wyłączeniem pkt 3.6.3.1 - 3.6.3.4.) oraz regulacje określające **zasady nabywania** jednostek uczestnictwa w subfunduszach, do których ma następować konwersja, określone w prospekcie informacyjnym sporządzonym dla Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. **Należy szczególnie zwrócić uwagę na fakt, iż z uwagi na konstrukcję funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, minimalna kwota pierwszej wpłaty, za którą mogą być nabyte jednostki uczestnictwa tego funduszu wynosi dla osób fizycznych 40.000 EUR lub ich równowartość w PLN lub USD.**

Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa przez Agenta Transferowego określone są w pkt 3.7.1.1 – 3.7.1.4 poniżej odpowiednio dla danego Subfunduszu.

#### **7) Ppkt 3.9.1. - dokonano aktualizacji jak poniżej:**

**3.9.1.** Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy jest Funduszem z **wydzielonymi Subfunduszami** co oznacza, że Uczestnik Funduszu może w ramach jednego Funduszu realizować **różne strategie inwestycyjne** od najbardziej dynamicznych i zarazem najbardziej ryzykownych do najbardziej konserwatywnych i obciążonych minimalnym ryzykiem.

Dzięki takiej konstrukcji Funduszu, Uczestnik może w dowolny sposób konstruować swój **własny portfel inwestycyjny**, inwestując wedle swoich potrzeb i możliwości w jeden, dwa lub wszystkie Subfundusze oraz może dokonywać **zmian swojego zaangażowania** w poszczególne Subfundusze poprzez zamianę Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy **nie daje możliwości** dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa **Subfunduszy Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial**

## Futures na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy.

### 8) Pkt 3.28. – dodano nowy pkt o treści jak poniżej:

#### **3.28. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND UCITS BLUE**

**3.28.1.** Celem inwestycyjnym Superfund Ucits Blue jest stabilny, długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, do czego będzie dążył głównie poprzez inwestycje na rynkach akcji i obligacji w krajach Unii Europejskiej oraz pozostałych krajach OECD, a także dzięki inwestowaniu w instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz, realizując cel inwestycyjny Superfund Ucits Blue może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów. Superfund Ucits Blue będzie dążył do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, tak jak fundusze inwestycyjne absolutnej stopy zwrotu, poprzez zastosowanie strategii typu „market neutral”, przy użyciu, tam gdzie jest to możliwe, Instrumentów Pochodnych.

Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Superfund Ucits Blue przede wszystkim poprzez zastosowanie strategii polegającej na inwestowaniu bezpośrednio lub pośrednio w akcje i obligacje spółek, ocenionych jako niedowartościowane, przy jednoczesnym zajęciu przeciwstawnej pozycji (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy, instrument pochodny zabezpieczający przed ryzykiem stóp procentowych bądź ryzykiem kredytowym. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka systematycznego i rynkowego oraz kreowanie wartości dodanej dzięki wykorzystaniu nieefektywności w wycenie akcji i obligacji w relacji do wyceny szerokiego rynku. Fundusz będzie budował portfel akcji i obligacji Subfunduszu, który ma posiadać większy potencjał stopy zwrotu aniżeli przeciwstawna pozycja w kontraktach terminowych.

Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Ucits Blue w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Ucits Blue.

Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Ucits Blue 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 Statucie;
- 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;
- 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.

Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów Ucits Blue w:

- 1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% 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.

**3.28.2** Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Ucits Blue, 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 wierzycelności:
  - 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.

**3.28.3.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela Subfunduszu lub/oraz z przyjętej techniki zarządzania portfelem Subfunduszu.

**3.28.4.** Fundusz, działając na rzecz Superfund Ucits Blue, 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 państwach należących do OECD wskazanych w art. 14 (2) ust. 4 Statutu, 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 Ucits Blue 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.

Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.

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.

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 wyznaczania 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.

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. pkt 1) i 2);

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.

Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa powyżej, 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.

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.

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).

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w zdaniu powyżej, 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.

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.

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.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. poz. 537).

**3.28.5.** Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się dla Funduszu w szczególności z następującymi rodzajami ryzyk:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego** – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość

poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji,

**3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego**, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny - zmiany wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego mogą odbiegać od założonych zmian na podstawie teoretycznych modeli wyceny z uwagi na warunki rynkowe,

**4) ryzyko rozliczenia transakcji** – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

**5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta** – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i polega na możliwości straty wskutek nie wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań finansowych powstałych wskutek zawarcia umowy o Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,

**6) ryzyko płynności** – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,

**7) ryzyko operacyjne** – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,

**8) Zarejestrowani brokerzy kontraktów terminowych (FCM - Futures Commission Merchants):** FCM zarządzają wszystkimi środkami pieniężnymi otrzymanymi od klientów, w celu zapewnienia depozytu zabezpieczającego, zabezpieczenia lub poręczenia transakcji typu futures lub towarowych. W przypadku niewypłacalności FCM lub podmiotów współpracujących z FCM istnieje ryzyko poniesienia straty z tego tytułu przez subfundusz.

**9) Pkt 3.29. – dodano nowy pkt o treści jak poniżej:**

**3.29. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND UCITS BLUE, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND UCITS BLUE**

Subfundusz Superfund Ucits Blue poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do realizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.

**3.29.1. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych:** Powodzenie działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Ucits Blue posiada lokaty, bezpośrednio lub pośrednio, może negatywnie wpłynąć na zdolność Subfunduszu do prowadzenia działalności lub spowodować straty.

**3.29.2. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne:** Na wartość aktywów Subfunduszu mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Ucits Blue.

**3.29.3. Z wyników osiągniętych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości:**

Osiągane wyniki w inwestycyjnych osiągnięte w przeszłości nie daje gwarancji dobrych wyników w przyszłości. Zmienny charakter rynków, na których aktywa lokuje Superfund Ucits Blue, zwiększa niepewność przyszłych wyników Subfunduszu.

**3.29.4.** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Superfund Ucits Blue może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości jednostek uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w walucie bazowej uczestnika. Superfund Ucits Blue, nie gwarantuje osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu.

**3.29.5. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych:** Realizowana strategia inwestycyjna obejmuje stosowanie dźwigni finansowej. Umożliwia ona wprawdzie osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, ale jednocześnie zwiększa zmienność osiąganych stóp zwrotu, i naraża uczestników na wyższe ryzyko osiągnięcia ujemnych stóp zwrotu.

**3.29.6. Ryzyko rynków instrumentów pochodnych** - rynek transakcji futures i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatywnych instrumentów finansowych może być nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

**3.29.7. Transakcje futures:** Inwestowanie w transakcje futures jest niestabilne i wiąże się ze znacznym wykorzystaniem dźwigni finansowej. Rynki futures są rynkami wysoce niestabilnymi. Stopa zwrotu jest zależna od zdolności Zarządzających do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na dany rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach futures wymagają jedynie niewielkiego depozytu zabezpieczającego, operacje futures Subfunduszu będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu futures może spowodować znaczne straty dla Subfunduszu i związany z tym spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**3.29.8. Rynki futures mogą być nie płynne:** Większość rynków futures ogranicza wahania ceny kontraktów futures w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu futures zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą dziennemu limitowi wahań, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani kupić ani sprzedać. W przeszłości ceny kontraktów futures potrafiły przekraczać limit dziennego zakresu wahań przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić Subfunduszom szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić Subfundusz na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, Subfundusz może nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Futures w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

**3.29.9. Ceny kontraktów futures są niestabilne:** Na ruchy cen kontraktów futures i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i

polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych.

**3.29.10. Transakcje pozagiełdowe (OTC):** Subfundusz może dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy domami maklerskimi jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiążującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

**3.29.11. Kontrakty forward:** Subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście Subfundusz będzie zawierał za pośrednictwem domów maklerskich kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo domy maklerskie będą występować jako kontrahenci Subfunduszu odnośnie takich transakcji forward, ale mogą również wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta Subfunduszu. Mimo, że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych instrumentów finansowych, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się kontrahenta, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniową. Odnośnie takiego obrotu Subfundusz nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako depozyt zabezpieczający u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty z Subfunduszem) takich transakcji walutowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając w ten sposób Subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

**3.29.12. Giełdy zagraniczne:** Subfundusz może obracać kontraktami forward i kontraktami na opcje na giełdach zagranicznych. Działalność na takich giełdach nie podlega nadzorowi polskiej komisji nadzoru finansowego i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach polskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym polskiego złotego w stosunku do waluty transakcji.

**3.29.13. Ryzyko uczestników rynkowych:** Instytucje, w tym domy maklerskie i banki, z którymi Subfundusz zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta.

**3.29.14. Ryzyko rynkowe:** Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko rynku akcji składa się: ryzyko systematyczne całego rynku i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od otoczenia gospodarczego, w tym od dynamiki wzrostu gospodarczego, stanu finansów publicznych, wielkości popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, poziomu inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych a także od ogólnej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wiąże się ono z sytuacją danego przedsiębiorstwa i jego kondycją finansową. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

**3.29.15. Ryzyko stopy procentowej** - ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym

oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

**3.29.16. Ryzyko kredytowe:** Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

**3.29.17. Ryzyko kontrahenta:** Subfundusz może być narażony na ryzyko wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny Subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie do swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Część transakcji zawieranych przez Subfundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedościa do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta subfundusz w imieniu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

**3.29.18. Ryzyko rozliczenia** - Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych, wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez subfundusz umów.

**3.29.19. Ryzyko płynności** – w odniesieniu do rynków na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że subfundusz może nie mieć możliwości otwarcia lub zamknięcia lokaty w odpowiednim dla Subfunduszu momencie. Wiele giełd na których notowane są instrumenty finansowe, ogranicza wahania cen tych instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny. Gdy cena danego instrumentu zwiększy się lub zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi, że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniu notowań danego instrumentu finansowego lub ograniczeniami w zakresie



transakcji, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu instrumentów finansowych bez istotnych zmian cen.

**3.29.20. Ryzyko walutowe** – źródłem tego ryzyka są lokaty subfunduszu w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie subfunduszu poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności inwestycji w walucie innej niż waluta Subfunduszu.

**3.29.21. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty** - Lokowanie środków subfunduszu w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

**3.29.22. Ryzyko operacyjne** - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak np. klęski naturalne mające wpływ na działalność subfunduszu lub rynki finansowe, na które subfundusz dokonuje lokat.

**3.29.23. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości aktywów netto Subfunduszu, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa.

**3.29.24. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa** - z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

**3.29.25. Ryzyko inflacji** - Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

**3.29.26. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu** - Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**3.29.27. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa** - Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

**3.29.28. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników**, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

**3.29.29. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** wynikającymi ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

**3.29.30. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

**3.29.31. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu**, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3 miesięcy przynajmniej jednej z następujących przestank:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 25.000 euro,
- 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w powyżej w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

**3.29.32. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

**3.29.33. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest

jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

**3.29.34. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem.** Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągnięte przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

**3.29.35. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu** wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie do zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymagana jest zgoda Komisji.

**3.29.36. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

**3.29.37. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych** - Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

**3.29.38. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu** - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez subfundusz do wyceny lokat, które nie są notowane na aktywnym rynku, modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości lokat Subfunduszu.

**10) Pkt 3.30. - dodano nowy pkt o treści jak poniżej:**

**3.30. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND UCITS BLUE**

Superfund Ucits Blue jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje **wysokich stóp zwrotu**, ale

jednocześnie akceptuje **duże wahania wartości** Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz jest inwestycją odpowiednią tylko dla inwestorów mogących sobie pozwolić na podjęcie ryzyka, w tym ryzyka **utrąty całości lub znacznej części** swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Ponieważ Subfundusz ma **bardzo małą korelację** z inwestycjami tradycyjnymi takimi jak akcje i obligacje, inwestycja w Subfundusz stanowi idealne uzupełnienie zrównoważonego portfela ze względu na swoją zdolność do zmniejszania ryzyka portfelowego, przy zwiększaniu prawdopodobieństwa większej stopy zwrotu z tego portfela. Wszyscy potencjalni inwestorzy Subfunduszu powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto Superfund Ucits Blue na poziomie 20-30% wartości aktywów netto tego subfunduszu mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię działania na giełdzie i daną koniunkturę. Nie można zagwarantować, że straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany horyzont czasowy inwestycji Uczestnika w Subfunduszu to minimum 3 lata.

**11) W związku z dodaniem nowych punktów 3.28., 3.29., 3.30. numeracja punktów następujących po nich została odpowiednio zmieniona.**

**12) Pkt 3.33.4. – otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**3.33.4.** Fundusz denominowany jest w złotych polskich, przy czym Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Oszczędnościowy, Superfund Alternatywny oraz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania tych Subfunduszy w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Superfund Ucits Blue oraz Ucits Green Financial Futures oraz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania tego Subfunduszu w walucie Euro. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.

**13) Pkt 3.33.9. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**3.33.9.** Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, opisanych w Prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

#### **Oświadczenie firmy audytorskiej z wykonania usługi atestacyjnej**

wydane dla Zarządu Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, opisanych w Prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną dającą wystarczającą pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad z wyceny aktywów Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego wraz z wydzielonymi subfunduszami: SUPERFUND Akcyjny, SUPERFUND Obligacyjny, SUPERFUND Oszczędnościowy, SUPERFUND Alternatywny, SUPERFUND Ucits Green Financial Futures, SUPERFUND Ucits Blue (dalej: Fundusz), opisanych w Rozdziale 3 Prospektu informacyjnego Funduszu w pkt „3.30. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną (informacja dotyczy wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund FIO Portfelowy).”, a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Funduszu z jego polityką inwestycyjną, opisaną w rozdziałach: V - w odniesieniu do Superfund Akcyjny, VI - w odniesieniu do Superfund Obligacyjny, VII - w odniesieniu do Superfund Oszczędnościowy, VIII - w odniesieniu do Superfund Alternatywny, VIII (1) - w odniesieniu do Superfund Ucits Blue, VIII (2) - w odniesieniu do Superfund Ucits Green Financial Futures, Statutu Funduszu i ujawnionych w pkt 3.13. Opis polityki inwestycyjnej subfunduszu Superfund Akcyjny, pkt 3.16. Opis polityki inwestycyjnej subfunduszu Superfund Obligacyjny, pkt 3.19. Opis polityki inwestycyjnej subfunduszu Superfund Oszczędnościowy, pkt 3.22. Opis polityki inwestycyjnej subfunduszu Superfund Alternatywny, pkt 3.25. Opis polityki inwestycyjnej subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures - Prospektu Informacyjnego Funduszu, 3.28. Opis polityki inwestycyjnej subfunduszu Superfund Ucits Blue - Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Aktualizacja Prospektu informacyjnego została dokonana na dzień 27 marca 2019 r. i została przyjęta przez Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Zarząd) dla ww. Funduszu, z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2018.395 t.j. z dnia 2018.02.20) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z dnia 2007.12.31), zwanych dalej przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych).

Odpowiedzialność Zarządu. Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej. Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad z wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego: Usługi Atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Funduszu są zgodne w przyjętymi kryteriami. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma audytorska stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r., jako Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych, które wymagają od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC), przyjętego uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy

informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury. Wybór procedury zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu, ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Funduszu były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień 27 marca 2019 r. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po jego wydaniu.

Określenie kryteriów. Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie przepisów dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Opinia. Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z ich uwzględnieniem.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale 3 Prospektu informacyjnego Funduszu w pkt „3.30. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną (informacja dotyczy wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund FIO Portfelowy).”:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz

- zasady wyceny aktywów Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą dla Funduszu.

Ograniczenie stosowania. Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2018.56 t.j. z dnia 2018.01.10).

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK, 02-703 WARSZAWA UL. BUKOWIŃSKA 26B LOK. U2  
FIRMY AUDYTORSKIEJ NR EWIDENCYJNY 3159.

**MARZENA WÓJCIK**

KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT NR EWIDENCYJNY 10787

WARSZAWA, 27.03.2019 R.

14) Ppkt 3.38.2. zdanie ostatnie otrzymuje następujące brzmienie:

Na dzień sporządzenia aktualizacji niniejszego Prospektu, tj. na dzień 27 marca 2019 r., dane na temat wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures nie są dostępne.

15) Dodano nowy pkt 3.39. o treści jak poniżej:

**3.39. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND UCITS BLUE, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND UCITS BLUE**

3.39.1. Art. 20(1) Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy zawiera pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Superfund Ucits Blue, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.39.2. Subfundusz Superfund Ucits Blue podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości **Współczynnika Kosztów Całkowitych**, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że **niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych**, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

Na dzień sporządzenia aktualizacji niniejszego Prospektu, tj. na dzień 27 marca 2019 r., dane na temat wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych Subfunduszu Superfund Ucits Blue nie są dostępne.

**3.39.3.** Na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od osób nabywających Jednostki Uczestnictwa pobierana jest na rzecz Dystrybutora **Oплата Manipulacyjna** z tytułu **zbywania** Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Ucits Blue, która wynosi maksymalnie **4% wpłaty** dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Ucits Blue. Pamiętać jednocześnie należy, że wskazana wyżej wielkość opłaty jest wielkością maksymalną przewidzianą postanowieniami Statutu Funduszu.

**Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.**

Skala i wysokość aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. **Tabela Opłat** publikowana jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa ([www.superfund.pl](http://www.superfund.pl)).

**3.39.4.** Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem Superfund Ucits Blue, które jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest Towarzystwu ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę, w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$$WZT = 0,3 \times LJU_1 \times (WANJUD - WANJU_{max});$$

gdzie:

WZT – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny D;

LJU<sub>1</sub> – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny D;

WANJUD – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny D;

WANJU<sub>max</sub> – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od momentu rozpoczęcia działalności przez Subfundusz do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny D, tj. do dnia D – 1.

Rezerwa na wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny D określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny D przed naliczeniem opłaty zmiennej. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru



wskazanego w akapicie powyżej miałyby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie „0”. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone Towarzystwu na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

**3.39.5.** Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania **wynagrodzenia stałego za zarządzanie** Subfunduszem Superfund Ucits Blue, którego **maksymalna wysokość wynosi 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.**

**3.39.6.** Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Superfund Ucits Blue bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund Ucits Blue a Towarzystwo lub inny podmiot.

16) W związku z dodaniem nowego punktu 3.39. numeracja punktów następujących po nim została odpowiednio zmieniona.

17) W ppkt 3.42.1. oraz 3.42.2. opisy wykresów „Superfund Pieniężny” zamieniono na „Superfund Oszczędnościowy”.

18) Pkt 3.44.1. oraz 3.44.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

**3.44.1.** Na dzień sporządzenia aktualizacji niniejszego Prospektu, tj. na dzień 27 marca 2019 r., dane na temat Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures na koniec ostatniego roku obrotowego nie są dostępne.

**3.44.2.** Na dzień sporządzenia aktualizacji niniejszego Prospektu, tj. na dzień 27 marca 2019 r., dane na temat wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures za ostatnie 2 lata nie są dostępne.

19) Dodano nowy pkt 3.45. o treści jak poniżej:

### **3.45. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND UCITS BLUE W UJĘCIU HISTORYCZNYM**

**3.45.1.** Na dzień sporządzenia aktualizacji niniejszego Prospektu, tj. na dzień 22 marca 2019 r., dane na temat Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Superfund Ucits Blue na koniec ostatniego roku obrotowego nie są dostępne.

**3.45.2.** Na dzień sporządzenia aktualizacji niniejszego Prospektu, tj. na dzień 22 marca 2019 r., dane

na temat wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Ucits Blue za ostatnie 2 lata nie są dostępne.

**3.45.3.** Subfundusz Superfund Ucits Blue nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Superfund Ucits Blue mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund Ucits Blue („benchmark”).

**3.45.4.** Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

20) W związku z dodaniem nowego punktu 3.45. numeracja punktów następujących po nim została odpowiednio zmieniona.

21) W pkt 7.2.1. dokonano zmian, otrzymał następujące brzmienie:

#### **7.2.1. Zastrzeżenia:**

- treść przepisu art. 14 ust. 4 Statutu, w zakresie wskazania rynków zorganizowanych w krajach OECD, w brzmieniu przytoczonym w Statucie poniżej, opublikowana na dzień aktualizacji Prospektu, tj. na dzień 15 lutego 2019 r., obowiązywać będzie **do dnia** wejścia w życie stosownej zmiany Statutu w tym zakresie (poprzez wskazanie nowej, szerszej listy rynków zorganizowanych w krajach OECD), która związana jest z uzyskaniem stosownego zezwolenia KNF, o czym Towarzystwo poinformuje w odrębnym ogłoszeniu o zmianie Statutu;
- treść przepisu art. 14 ust. 24 Statutu, nie została ogłoszona; o ogłoszeniu treści przepisu art. 14 ust. 24 Statutu Towarzystwo poinformuje w odrębnym ogłoszeniu o zmianie Statutu;

22) W treści pkt 7.2. Statut – dokonano następujących zmian:

#### **7.2. STATUT SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY**

**1. W art. 2 ust. 1 Statutu pkt 5) otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„5) Superfund Ucits Blue,”

**2. Rozdział VIII(1) Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„Rozdział VIII(1)

## **Art. 14(1)**

### **Cel inwestycyjny**

1. Celem inwestycyjnym Superfund Ucits Blue jest stabilny, długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, do czego będzie dążył głównie poprzez inwestycje na rynkach akcji i obligacji w krajach Unii Europejskiej oraz pozostałych krajach OECD, a także dzięki inwestowaniu w instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz, realizując cel inwestycyjny Superfund Ucits Blue może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów. Superfund Ucits Blue będzie dążył do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, tak jak fundusze inwestycyjne absolutnej stopy zwrotu, poprzez zastosowanie strategii typu „market neutral”, przy użyciu, tam gdzie jest to możliwe, Instrumentów Pochodnych.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Superfund Ucits Blue przede wszystkim poprzez zastosowanie strategii polegającej na inwestowaniu bezpośrednio lub pośrednio w akcje i obligacje spółek, ocenionych jako niedowartościowane, przy jednoczesnym zajęciu przeciwstawnej pozycji (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy, instrument pochodny zabezpieczający przed ryzykiem stóp procentowych bądź ryzykiem kredytowym. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka systematycznego i rynkowego oraz kreowanie wartości dodanej dzięki wykorzystaniu nieefektywności w wycenie akcji i obligacji w relacji do wyceny szerokiego rynku. Fundusz będzie budował portfel akcji i obligacji Subfunduszu, który ma posiadać większy potencjał stopy zwrotu aniżeli przeciwstawna pozycja w kontraktach terminowych.
3. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Ucits Blue w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Ucits Blue określonego w **ust. 1.**

## **Art. 14(2)**

### **Przedmiot lokat Superfund Ucits Blue, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne**

1. Fundusz, z uwzględnieniem **ust. 3**, może dokonywać lokat Aktywów Superfund Ucits Blue 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 Ucits Blue 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 Ucits Blue w:
    - 1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% 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 Ucits Blue, 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 Ucits Blue 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 wyznaczania 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 tzn. (centralnego kontrahenta), w myśl rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji,
  - 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, w tym swapy całkowitego dochodu;
  - 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 Ucits Blue 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 Ucits Blue, 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 Ucits Blue 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 Ucits Blue nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.”

**3. W art. 15 Statutu ust. 9 otrzymuje nową następującą treść:**

- „9. Fundusz denominowany jest w złotych polskich, przy czym Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Pieniężny, Superfund Alternatywny oraz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania tych Subfunduszy w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures oraz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania tych Subfunduszy w walucie Euro. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.”.

**4. Artykuły 20(1) Statutu otrzymuje nową następującą treść:**

**1.1. “Art. 20(1)**

**Koszty Superfund Ucits Blue**

1. Za zarządzanie Superfund Ucits Blue Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w **ust. 2-4** poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym”, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w **ust. 5-10** poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem zmiennym”.
2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż 1% Wartości Aktywów Netto Superfund Ucits Blue w skali roku.
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni

roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu i naliczane w każdym Dniu Wyceny.
6. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest Towarzystwu ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
8. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę, w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$$\text{WZT} = 0,3 \times \text{LJU}_1 \times (\text{WANJUD} - \text{WANJUmax});$$

gdzie:

WZT – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny D;

LJU<sub>1</sub> – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny D;

WANJUD – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny D;

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od momentu rozpoczęcia działalności przez Subfundusz do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny D, tj. do dnia D – 1.

9. Rezerwa na wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny D określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny D przed naliczeniem opłaty zmiennej. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru wskazanego w **ust. 8** powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie „0”. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone Towarzystwu na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11. Towarzystwo z własnych środków, pochodzących z wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
  - 1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
  - 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
  - 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
  - 4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i

- zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
- 5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
  - 6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
  - 7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
  - 8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu, które służy do prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
  - 9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa,
  - 10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 11) Wynagrodzenia Towarzystwa,  
- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).
12. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
13. Koszty określone w **ust. 11 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8)** stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w **ust. 11 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8)** będą one pokrywane przez Towarzystwo.
14. Koszty wskazane w **ust. 11 pkt 4), 5) i 9)** stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
15. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie

Subfunduszem, o którym mowa w **ust. 2**, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w **ust. 3**. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem.

16. Z zastrzeżeniem **ust. 17**, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w **ust. 2**.
17. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
18. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusz zgodnie z **ust. 11** z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w **ust. 15**.
19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w **ust. 11** obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.”.

**5. W art. 21 Statutu ust. 6 otrzymuje nową następującą treść:**

- „6. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Pieniężny oraz Superfund Alternatywny powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures powinna wynosić nie mniej niż 100 Euro.”.

**6. W art. 21 Statutu ust. 7 otrzymuje nową następującą treść:-**

- „7. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Pieniężny oraz Superfund Alternatywny powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych. Każda kolejna wpłata do Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures powinna wynosić nie mniej niż 100 Euro.”.

**7. W art. 21 Statutu ust. 9 otrzymuje nową następującą treść:**

- „9. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Pieniężny oraz Superfund Alternatywny mogą być dokonywane wyłącznie w złotych. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Ucits Blue oraz Superfund Ucits Green Financial Futures mogą być dokonywane wyłącznie w Euro. Wpłaty dokonywane w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być



dokonywane jedynie bezpośrednio na rachunki bankowe Subfunduszy prowadzone przez Depozytariusza a wskazane przez Towarzystwo.”.

**8. W art. 29 ust. 1 Statutu pkt 5) otrzymuje nową następującą treść:**

„5) 4% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Ucits Blue,”

**W pozostałej części Prospekt Informacyjny Superfund FIO Portfelowy pozostaje bez zmian.**