

**SUPERFUND**  
Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych SA

Pl. Trzech Krzyży 18  
00 499 Warszawa  
Infolinia: 0 801 588 188  
Tel. 22 556 88 60  
Fax. 22 556 88 80

superfundtfi@superfund.com  
www.superfund.pl

Warszawa, 05.02.2013r.

### Ogłoszenie z dnia 5 lutego 2013 roku o zmianach Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) działając na podstawie postanowień art. 33 ust. 2 Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, informuje niniejszym o dokonaniu zmian Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Zmiany Statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty wskazane poniżej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia tj.: w dniu **5 maja 2013 roku**:

Superfund TFI SA zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965

NIP 1070002513,  
REGON 140147499,  
wysokość kapitału zakładowego:  
2 110 000 złotych (wpłacony w całości).

**SUPERFUND**  
PRZYSZŁOŚĆ INWESTOWANIA

**1) Rozdział V Statutu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„Rozdział V**

**Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund RED**

**Art. 7**

**Cel inwestycyjny**

1. Celem inwestycyjnym Superfund RED, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund RED nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund RED realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Superfund RED EUR. Superfund RED może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

**Art. 8**

**Przedmiot lokat Superfund RED, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat.**

1. Superfund RED dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:

- 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- 2) funduszu aktywów niepublicznych.

2. Z zastrzeżeniem **ust. 1** Superfund RED lokuje swoje Aktywa w:

- 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w **art. 9** Statutu,
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, inne niż wskazane w **pkt 1)**,
- 3) certyfikaty inwestycyjne,
- 4) papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 7) waluty,
- 8) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,  
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 9) depozyty.

3. Lokaty Superfund RED, o których mowa w **ust. 2 pkt 1)**, mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w **ust. 2 pkt 1)** zostały zawarte w treści **art. 9** Statutu.

4. Superfund RED lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund RED to:

1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w **ust. 2 pkt 1)**:

- a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund RED,

b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund RED;

2) dla certyfikatów Inwestycyjnych:

a) płynność na rynku wtórnym,

b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,

c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,

d) częstotliwość odkupień;

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 Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta,

4) dla walut:

a) waluty krajów należących do OECD,

b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,

c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

5) dla depozytów:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku.

6. Superfund RED może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund RED oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund RED, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund RED zamierza nabyć w przyszłości,

2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund RED,

3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund RED,

4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),

5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).

7. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, ceny surowców lub kurs walutowy, łączna wartość złożonego przez Superfund RED depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund RED premii w odniesieniu do forwardów walutowych, kontraktów terminowych futures oraz opcji opartych na tym samym instrumencie bazowym nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Superfund RED.

8. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe łączna wartość złożonego przez Superfund RED depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund RED premii w odniesieniu do kontraktów terminowych futures, swapów procentowych, swapów procentowo-walutowych, Future Rate Agreement (FRA) oraz opcji opartych na tym instrumencie bazowym nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Superfund RED.

9. Łączna wartość złożonych przez Superfund RED depozytów zabezpieczających oraz zapłaconych przez Superfund RED premii w odniesieniu do kontraktów terminowych, swapów procentowych, swapów procentowo-walutowych, Future Rate Agreement (FRA), forwardów walutowych oraz opcji opartych na indeksach akcyjnych, akcjach, kursach walutowych, stopach procentowych lub cenach surowców nie może przekroczyć 25% wartości Aktywów Superfund RED w odniesieniu do każdej z wymienionych kategorii instrumentów bazowych.

10. Superfund RED może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund RED jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
- 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

11. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund RED ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund RED niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund RED posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund RED.

12. Poziom zaangażowania Superfund RED w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund RED, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,

13. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
- 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,

- 3) ryzyko niewyptalności kontrahenta,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund RED nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne Superfund RED obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Superfund RED pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund RED zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund RED należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund RED pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund RED zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund RED należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

15. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców zarządzający Superfund RED podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

16. Superfund RED może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

17. Do portfela inwestycyjnego Superfund RED nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

## Art. 9

### Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

1. Superfund RED lokuje do 100% swoich Aktywów w Superfund RED EUR.
2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund RED EUR, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

**4.** Do inwestycji Superfund RED EUR mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

**1)** Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,

**2)** przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

**a)** nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

**b)** nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,

**c)** nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

**5.** Ograniczenia, o których mowa w **ust. 4** nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

**6.** Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

**7.** Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.

**8.** Celem inwestycyjnym Superfund RED EUR jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).

**9.** Superfund RED EUR może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.

**10.** Superfund RED EUR może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.

**11.** Superfund RED EUR może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.

**12.** Konstrukcja Superfund RED EUR umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund RED EUR jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.

**13.** Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund RED EUR będzie nabywać. Inwestycje Superfund RED EUR nie są jednakże ograniczone do tej listy.

<b>Grupa</b>	<b>Rynek</b>
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE

Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	simex
topix	tse/cbot
FTSE	liffe
NYSE Composite	NYse

**14.** Superfund RED EUR będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w **ust. 13**.

**15.** Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w **ust. 4** Superfund RED EUR podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

**1)** wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

**2)** Superfund RED EUR nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

**3)** Superfund RED EUR nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

**4)** premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

**5)** Superfund RED EUR może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

**6)** wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund RED EUR może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nieprzekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

**7)** tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w **punkcie 1, 2 i 3** powyżej.

**16.** Superfund RED EUR stosuje krótkoterminowy obrót kontraktami typu futures i obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i opcji, o których mowa w powyższych postanowieniach art. 9. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund RED EUR wynosi 35% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak

wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

**17.** W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach terminowych i opcjach u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, co najmniej 35% aktywów Superfund RED EUR będzie inwestowane w płynne aktywa, w tym w gotówkę, skarbowe instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze UCITS rynku pieniężnego i obligacji, podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitentów o pierwszorzędym ratingu kredytowym, lub w metale szlachetne w formie fizycznej lub poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds). Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

**18.** Superfund RED EUR nie będzie inwestować ani w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami ani w papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami.

**2) W Rozdziale VI Statutu, w art. 11 ust. 5 pkt 2), lit. c) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-**

„c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,”

**3) W Rozdziale VI Statutu, w art. 11 ust. 5 pkt 3), lit. e) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;”

**4) W Rozdziale VI Statutu, art. 12 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

#### „Art. 12

#### Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

**1.** Superfund B lokuje do 100% swoich Aktywów w Superfund Green B EUR oraz nie więcej niż 20% swoich Aktywów w Superfund Green A EUR lub Superfund Green C EUR.

**2.** Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green B EUR, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.

**3.** Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

**4.** Do inwestycji Superfund Green B EUR mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

**1)** Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,

**2)** przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

Superfund TFI SA zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965

NIP 1070002513,  
REGON 140147499,  
wysokość kapitału zakładowego:  
2 110 000 złotych (wpłacony w całości).

**SUPERFUND**  
PRZYSZŁOŚĆ INWESTOWANIA

a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju wyemitowanych przez tego samego emitenta,

c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.

8. Celem inwestycyjnym Superfund Green B EUR jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC.

9. Superfund Green B EUR może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.

10. Superfund Green B EUR może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również depozyty, środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.

11. Superfund Green B EUR może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.

12. Konstrukcja Superfund Green B EUR umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów w przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green B EUR jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.

13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green B EUR będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green B EUR nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Płatyna	NYMEX
Pallad	NYMEX

<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank

CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	simex
topix	tse/cbot
FTSE	liffe
NYSE Composite	NYse

14. Superfund Green B EUR będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.

15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Green B EUR podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też

międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych, czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

2) Superfund Green B EUR nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

3) Superfund Green B EUR nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

5) Superfund Green B EUR może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green B EUR może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nieprzekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.

16. Superfund Green B EUR obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i opcji, takich jak opisane powyżej w art. 12. Zmienność wartości portfela tego subfunduszu będzie większa niż Superfund Green A EUR i mniejsza niż Superfund Green C EUR. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green B EUR wynosi 30% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach terminowych i opcjach u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, co najmniej 35% aktywów Subfunduszu Superfund GREEN B EUR będzie inwestowane w płynne aktywa, w tym w gotówkę, skarbowe instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze UCITS rynku pieniężnego i obligacji, podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitentów o pierwszorzędym ratingu kredytowym, lub w metale szlachetne w formie fizycznej lub poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds).

Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

**5) W Rozdziale VII Statutu, w art. 14 ust. 5 pkt 2), lit. c) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-**

„c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,”

**6) W Rozdziale VII Statutu, w art. 14 ust. 5 pkt 3), lit. e) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;”

**7) W Rozdziale VII Statutu, art. 15 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

#### „Art. 15

#### Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa

**1.** Superfund C lokuje do 100% swoich Aktywów w Superfund Green C EUR oraz nie więcej niż 20% swoich Aktywów w Superfund Green A EUR lub Superfund Green B EUR.

**2.** Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green C EUR, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.

**3.** Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

**4.** Do inwestycji Superfund Green C EUR mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

**1)** Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,

**2)** przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

**a)** nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

**b)** nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju wyemitowanych przez tego samego emitenta,

**c)** nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

**5.** Ograniczenia, o których mowa w **ust. 4** nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.

8. Celem inwestycyjnym Superfund Green C EUR jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).

9. Superfund Green C EUR może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.

10. Superfund Green C EUR może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie w fundusze UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również depozyty, środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.

11. Superfund Green C EUR może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.

12. Konstrukcja Superfund Green C EUR umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów w przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green C EUR jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.

13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green C EUR będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green C EUR nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	

Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE

Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	simex
topix	tse/cbot
FTSE	liffe
NYSE Composite	NYse

**14.** Superfund Green C EUR będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w **ust. 13**.

**15.** Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w **ust. 4** Superfund Green C EUR podlega, następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

**1)** wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

**2)** Superfund Green C EUR nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

**3)** Superfund Green C EUR nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu.

Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

5) Superfund Green C EUR może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green C EUR może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nieprzekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.

16. Superfund Green C EUR obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i opcji, takich jak opisane powyżej w ust. 15. Zmienność wartości portfela tego subfunduszu będzie znacznie większa niż Superfund Green A EUR, i nieco większa niż Superfund Green B EUR. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green C EUR wynosi 40% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach terminowych i opcjach u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, co najmniej 30% aktywów Subfunduszu Superfund GREEN C EUR będzie inwestowane w płynne aktywa, w tym w gotówkę, skarbowe instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze UCITS rynku pieniężnego i obligacji, podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitentów o pierwszorzędnym ratingu kredytowym, lub w metale szlachetne w formie fizycznej lub poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds). Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

8) W Rozdziale VII (1) Statutu, w art. 15 (2) ust. 5 pkt 2), lit. c) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,”

9) W Rozdziale VII (1) Statutu, w art. 15 (2) ust. 5 pkt 3), lit. e) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;”

**10) W Rozdziale VII (2) Statutu, w art. 15 (5) ust. 5 pkt 2), lit. c) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-**

„c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów;”

**11) W Rozdziale VII (2) Statutu, w art. 15 (5) ust. 5 pkt 3), lit. e) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;”

**12) W Rozdziale VII (2) Statutu, art. 15 (6) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„Art. 15 (6)**

**Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa**

**1.** Superfund GoldFuture lokuje do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold I zbywane przez Superfund Green A USD, oraz nie więcej niż 20% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold I zbywane przez Superfund Green B USD.

**2.** Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green A USD, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward i futures w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.

**3.** Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

**4.** Do inwestycji Superfund Green A USD mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

**1)** Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,

**2)** przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

**a)** nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

**b)** nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,

**c)** nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

**5.** Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

**6.** Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.
8. Celem inwestycyjnym Superfund Green A USD jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).
9. Superfund Green A USD może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.
10. Superfund Green A USD może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.
11. Superfund Green A USD może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.
12. Konstrukcja Superfund Green A USD umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green A USD jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.
13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green A USD będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green A USD nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE

Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezotłowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX

Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	simex
topix	tse/cbot
FTSE	liffe
NYSE Composite	NYse

**14.** Superfund Green A USD będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w **ust. 13**.

**15.** Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Green A USD podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

**1)** wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również długoterminowe depozyty i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

**2)** Superfund Green A USD nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

**3)** Superfund Green A USD nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.

4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.

5) Superfund Green A USD może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.

6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green A USD może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nie przekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w **punkcie 1, 2 i 3** powyżej.

16. Superfund Green A USD obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i opcji Zmienność wartości portfela tego subfunduszu będzie nieco mniejsza niż Superfund Green B USD i znacznie mniejsza niż Subfunduszu GREEN C USD. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green A USD wynosi 20% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.

17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach terminowych i opcjach u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, co najmniej 40% aktywów Superfund GREEN A USD będzie inwestowane w płynne aktywa, w tym w gotówkę, skarbowe instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze UCITS rynku pieniężnego i obligacji, podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitentów o pierwszorzędym ratingu kredytowym, lub w metale szlachetne w formie fizycznej lub poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds). Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.

**13) W Rozdziale VII (3) Statutu, w art. 15 (9) ust. 1 pkt 2), lit. c) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-**

„c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,”

**14) W Rozdziale VII (3) Statutu, w art. 15 (9) ust. 1 pkt 3), lit. e) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;”

W pozostałym zakresie statut Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty pozostaje bez zmian.