

Ogłoszenie z dnia 16 września 2009 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 wskazane poniżej wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia tj.: w dniu 16 grudnia 2009 roku.

1) W Rozdziale V Statutu, art. 7 ust. 3, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Superfund A realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w Quadriga A/EUR. Superfund A może także inwestować swoje Aktywa w Quadriga B/EUR i Quadriga C/EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

2) W Rozdziale V Statutu, art. 8, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 8

Przedmiot lokat Superfund A, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat.

1. Superfund A 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 A 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 A, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu, nie mniej jednak niż 50% wartości jego Aktywów. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 9 Statutu.

4. Superfund A 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 A 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 A,

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

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 wolatylność 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 kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;

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 A 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 ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

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

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

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 A,

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 A depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund A premii w odniesieniu do forwardów walutowych, kontraktów terminowych futures oraz opcji opartych na tym samym instrumencie bazowym nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Superfund A.

8. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe łączna wartość złożonego przez Superfund A depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund A 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 A.

9. Łączna wartość złożonych przez Superfund A depozytów zabezpieczających oraz zapłaconych przez Superfund A 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 A w odniesieniu do każdej z wymienionych kategorii instrumentów bazowych.

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

- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund A 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 A ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund A 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 A 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 A.

12. Poziom zaangażowania Superfund A w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund A, 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 niewypłacalności 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 A nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

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

1) w przypadku zajęcia przez Superfund A pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund A 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 A należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund A pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund A 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 A 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 A 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 A 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 A w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

3) W Rozdziale V Statutu, art. 9 ust. 1, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Superfund A lokuje do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w

Quadriga A/EUR oraz nie więcej niż 20% swoich Aktywów w Quadriga B/EUR lub Quadriga C/EUR.”

4) W Rozdziale VI Statutu, art. 10 ust. 3, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Superfund B realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w Quadriga B/EUR. Superfund B może także inwestować swoje Aktywa w Quadriga A/EUR i Quadriga C/EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

5) W Rozdziale VI Statutu, art. 11, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 11

Przedmiot lokat Superfund B, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund B 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 B lokuje swoje Aktywa w:

- 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 12 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 B, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu, nie mniej jednak niż 50% wartości jego Aktywów. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 12 Statutu.

4. Superfund B 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 B 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 B,
- b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund B;

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 wolatylność 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 kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;

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 B 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 ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

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

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

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 B,

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 B depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund B premii w odniesieniu do forwardów walutowych, kontraktów terminowych futures oraz opcji opartych na tym samym instrumencie bazowym nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Superfund B.

8. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe łączna wartość złożonego przez Superfund B depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund B 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 B.

9. Łączna wartość złożonych przez Superfund B depozytów zabezpieczających oraz zapłaconych przez Superfund B 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 B w odniesieniu do każdej z wymienionych kategorii instrumentów bazowych.

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

- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund B 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 B ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund B 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 B 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 B.

12. Poziom zaangażowania Superfund B w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund B, 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 niewypłacalności 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 B nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

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

1) w przypadku zajęcia przez Superfund B pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund B 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 B należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund B pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund B 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 B 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 B 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 B 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 B w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

6) W Rozdziale VI Statutu, art. 12 ust. 1, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Superfund B lokuje do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w Quadriga B/EUR oraz nie więcej niż 20% swoich Aktywów w Quadriga A/EUR lub Quadriga C/EUR.”

7) W Rozdziale VII Statutu, art. 13 ust. 3, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Superfund C realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w Quadriga C/EUR. Superfund C może także inwestować swoje Aktywa w Quadriga A/EUR i Quadriga B/EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

8) W Rozdziale VII Statutu, art. 14, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 14

Przedmiot lokat Superfund C, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund C 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 C lokuje swoje Aktywa w:

- 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 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 C, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu, nie mniej jednak niż 50% wartości jego Aktywów. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 15 Statutu.

4. Superfund C 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 C 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 C,

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

- 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 wolatylność 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 kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;
- 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 C 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 ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund C, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund C zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund C,
 - 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 C,
 - 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 C depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund C premii w odniesieniu do forwardów walutowych, kontraktów terminowych futures oraz opcji opartych na tym samym instrumencie bazowym nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Superfund C.

8. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe łączna wartość złożonego przez Superfund C depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund C 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 C.

9. Łączna wartość złożonych przez Superfund C depozytów zabezpieczających oraz zapłaconych przez Superfund C 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 C w odniesieniu do każdej z wymienionych kategorii instrumentów bazowych.

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

- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund C 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 C ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund C 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 C 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 C.

12. Poziom zaangażowania Superfund C w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund C, 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 niewypłacalności 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 C nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

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

1) w przypadku zajęcia przez Superfund C pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund C 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 C należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund C pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund C 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 C 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 C 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 C 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 C w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

9) W Rozdziale VII Statutu, art. 15 ust. 1, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Superfund C lokuje do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w Quadriga C/EUR oraz nie więcej niż 20% swoich Aktywów w Quadriga A/EUR lub Quadriga B/EUR.”

10) W Rozdziale VII(1) Statutu, art. 15(1) ust. 3, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Superfund Absolute Return realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Absolute Return I – funduszu inwestycyjnego utworzonego i zarządzanego przez HANSAINVEST

Hanseatische Investment GmbH z siedzibą w Hamburgu, Republika Federalna Niemiec.. Superfund Absolute Return może ponadto inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

11) W Rozdziale VII(1) Statutu, art. 15(2), otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„Art. 15 (2)

Przedmiot lokat Superfund Absolute Return, podstawowe zasady zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund Absolute Return 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 Absolute Return lokuje swoje Aktywa w:

- 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 (3) 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 Absolute Return, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu, nie mniej jednak niż 50% wartości jego Aktywów. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 15(3) Statutu.

4. Superfund Absolute Return, 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 Absolute Return, 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 Absolute Return,--

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

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 wolatylność 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 kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;

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 Absolute Return 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 ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

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

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

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 Absolute Return,

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 Absolute Return depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund Absolute Return premii w odniesieniu do forwardów walutowych, kontraktów terminowych futures oraz opcji opartych na tym samym instrumencie bazowym nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Superfund Absolute Return.

8. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe łączna wartość złożonego przez Superfund Absolute Return depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund Absolute Return 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 Absolute Return.

9. Łączna wartość złożonych przez Superfund Absolute Return depozytów zabezpieczających oraz zapłaconych przez Superfund Absolute Return 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 Absolute Return w odniesieniu do każdej z wymienionych kategorii instrumentów bazowych.

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

- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund Absolute Return 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 Absolute Return ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Absolute Return 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 Absolute Return 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 Absolute Return.

12. Poziom zaangażowania Superfund Absolute Return w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Absolute Return, 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 niewypłacalności 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 Absolute Return nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

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

1) w przypadku zajęcia przez Superfund Absolute Return pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Absolute Return 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 Absolute Return należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund Absolute Return pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Absolute Return 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 Absolute Return 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 Absolute Return 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 Absolute Return 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 Absolute Return w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

17. Do portfela inwestycyjnego Superfund Absolute Return nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu."

12) W Rozdziale VII(1) Statutu, art. 15(3) ust. 1, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Superfund Absolute Return lokuje do 100% wartości swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% wartości tych Aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Absolute Return I.”

13) W Rozdziale VII(2) Statutu, art. 15(4) ust. 3, otrzymuje nowe, następujące

brzmienie:

„3. Superfund GoldFuture realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga A/USD. Superfund GoldFuture może ponadto inwestować swoje Aktywa w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga B/USD oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

14) W Rozdziale VII(2) Statutu, art. 15(5), otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„Art. 15(5)

Przedmiot lokat Superfund GoldFuture, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund GoldFuture 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 GoldFuture lokuje swoje Aktywa w:

- 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 15 (6) 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 GoldFuture, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu, nie mniej jednak niż 50% wartości jego Aktywów. Szczegółowe informacje dotyczące dokonywania przez Subfundusz lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) zostały zawarte w treści art. 15(6) Statutu.

4. Superfund GoldFuture, 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 GoldFuture, 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 GoldFuture,

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

- 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 wolatylność 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 kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;
- 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 GoldFuture 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 ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

- 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund GoldFuture, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund GoldFuture zamierza nabyć w przyszłości,
- 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund GoldFuture,
- 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 GoldFuture,
- 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 poszczególne typy 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 GoldFuture depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund GoldFuture premii w odniesieniu do forwardów walutowych, kontraktów terminowych futures oraz opcji opartych na tym samym instrumencie bazowym nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Superfund GoldFuture.

8. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe łączna wartość złożonego przez Superfund GoldFuture depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund GoldFuture 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 GoldFuture.

9. Łączna wartość złożonych przez Superfund GoldFuture depozytów zabezpieczających oraz zapłaconych przez Superfund GoldFuture 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 GoldFuture w odniesieniu do każdej z wymienionych kategorii instrumentów bazowych.

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

- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund GoldFuture 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 GoldFuture ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund GoldFuture 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 GoldFuture 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 GoldFuture.

12. Poziom zaangażowania Superfund GoldFuture w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund GoldFuture, 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 niewypłacalności 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 GoldFuture nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

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

1) w przypadku zajęcia przez Superfund GoldFuture pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund GoldFuture 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 GoldFuture należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund GoldFuture pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund GoldFuture 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 GoldFuture 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 GoldFuture 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 GoldFuture 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 GoldFuture w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

15) W Rozdziale VII(2) Statutu, art. 15(6) ust. 1, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Superfund GoldFuture lokuje do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga A/USD, oraz nie więcej niż

20% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga B/USD."

16) W Rozdziale VII(3) Statutu, art. 15(7) ust. 3, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Superfund Płynnościowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”

17) W Rozdziale VII(3) Statutu, art. 15(8), otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„Art. 15(8)

Przedmiot lokat Superfund Płynnościowy, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat oraz zasady doboru lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy lokuje swoje Aktywa w:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
- 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 Płynnościowy, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu, nie mniej jednak niż 50% wartości jego Aktywów.

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

5. Superfund Płynnościowy 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 ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

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

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

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 Płynnościowy,

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).

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

7. W przypadku Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe łączna wartość złożonego przez Superfund Płynnościowy depozytu zabezpieczającego oraz wartość zapłaconych przez Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy.

8. Łączna wartość złożonych przez Superfund Płynnościowy depozytów zabezpieczających oraz zapłaconych przez Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy w odniesieniu do każdej z wymienionych kategorii instrumentów bazowych.

9. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną umowy zawieranej z Superfund Płynnościowy 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.

10. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Płynnościowy ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Płynnościowy 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

Płynnościowy 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 Płynnościowy.

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

12. 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 niewypłacalności 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 Płynnościowy nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.

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

1) w przypadku zajęcia przez Superfund Płynnościowy pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Superfund Płynnościowy pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

14. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Płynnościowy 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.

15. Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

16. Do portfela inwestycyjnego Superfund Płynnościowy nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu."

18) W Rozdziale VII(3) Statutu, art. 15(9), otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„Art. 15(9)

Pozostałe kryteria doboru lokat

1. Główne kryteria doboru lokat, innych niż lokaty w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dokonywanych przez Superfund Płynnościowy, to:

1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania:

- a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Płynnościowy,
- b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Płynnościowy;

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 wolatylność 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 kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;

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.

19) W Rozdziale IX Statutu, art. 18 ust. 6 pkt 6), otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„6) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy,”

20) W Rozdziale XI Statutu, art. 26 ust. 4, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-

„4. Opłata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu jest pobierana przez Towarzystwo jedynie w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło wydzielenie subrejstru Uczestnika Funduszu w ramach Rejestru, w związku z nabyciem przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, przy czym w przypadku określonym w ust. 3 pkt 6) do okresu 12 miesięcy wlicza się także okres w którym Jednostki Uczestnictwa pozostawały na wydzielonym subrejestrze Uczestnika Funduszu w ramach Rejestru w Subfunduszu z którego była dokonywana zamiana do Superfund Płynnościowy.”

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