

**Ogłoszenie z dnia 18 lipca 2018 roku  
Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
z wydzielonymi subfunduszami**

**w przedmiocie zmiany statutu funduszu Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami (dalej: „Fundusz”).**

W dniu 13 lipca 2018 r. Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przyjęło w formie aktu notarialnego zmiany Statutu Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Wypis aktu notarialnego z dnia 13 lipca 2018 r. zawierającego zmiany Statutu Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Repertorium A Nr 4838 / 2018 sporządzonego przed Notariuszem Justyną Baszuk, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy Alei Szucha 8, dostępny jest w siedzibie Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotowe zmiany nie wymagały dla swej ważności zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo niniejszym ogłasza wprowadzenie następujących zmian w statucie Funduszu:

**1. W Części I „Fundusz”, w Rozdziale I „Postanowienia ogólne”, w artykule 2 „Definicje” dodaje się lub zmienia następujące definicje:**

<b>CCP</b>	podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.4) ), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia;
<b>Dźwignia Finansowa AFI</b>	metoda zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez inwestycje w Instrumenty Pochodne lub pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych.
<b>Ekspozycja AFI</b>	ekspozycja AFI w znaczeniu nadanym przez Ustawę;
<b>Rozporządzenie 231/2013</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru;
<b>Ustawa</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z późniejszymi zmianami;

**2. W Części I „Fundusz”, w Rozdziale III „Uczestnicy Funduszu”, w Artykule 15, w ustępie 6 zmienia się punkt 6.1. poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„6.1. kontrahentem transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie funduszu;”

**3. W Części I „Fundusz”, w Rozdziale III „Uczestnicy Funduszu”, w Artykule 15, w ustępie 6 zmienia się punkt 6.3. poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„6.3. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.”

**4. W Części I „Fundusz”, w Rozdziale III „Uczestnicy Funduszu”, w Artykule 15, ustęp 13 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„13. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 13.1. w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 13.2. suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 13.3. środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**5. W Części I „Fundusz”, w Rozdziale III „Uczestnicy Funduszu”, w Artykule 15, ustęp 15 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„15. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania poszczególnych Subfunduszy wymienionych w art. 4 oraz przedstawionych w Części II Statutu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie”

**6. W Części I „Fundusz”, w Rozdziale III „Uczestnicy Funduszu”, w Artykule 15, ustęp 16 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„16. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie poszczególnych Subfunduszy wymienionych w art. 4 oraz przedstawionych w Części II Statutu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy

zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**7. W Części I „Fundusz”, w Rozdziale III „Uczestnicy Funduszu”, w Artykule 15, skreśla się ustęp 17;**

**8. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale III „Subfundusz Investor BRIC”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**9. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale III „Subfundusz Investor BRIC”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**10. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale III „Subfundusz Investor BRIC”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne

określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**11. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale IV „Subfundusz Investor Sektora Nieruchomości i Budownictwa”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**12. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale IV „Subfundusz Investor Sektora Nieruchomości i Budownictwa”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**13. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale IV „Subfundusz Investor Sektora Nieruchomości i Budownictwa”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**14. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale V „Subfundusz Investor Nowych Technologii”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**15. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale V „Subfundusz Investor Nowych Technologii”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**16. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale V „Subfundusz Investor Nowych Technologii”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**17. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale VII „Subfundusz Investor Gotówkowy”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**18. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale VII „Subfundusz Investor Gotówkowy”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**19. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale VIII „Subfundusz Investor Gotówkowy”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**20. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale VIII „Subfundusz Investor Gold Otwarty”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym

niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**21. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale VIII „Subfundusz Investor Gold Otwarty”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**22. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale VIII „Subfundusz Investor Gold Otwarty”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**23. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale IX „Subfundusz Investor Niemcy”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta

może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**24. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale IX „Subfundusz Investor Niemcy”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**25. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale IX „Subfundusz Investor Niemcy”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 8 w następującym brzmieniu:**

„8. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**26. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale X „Subfundusz Investor Rosja”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:



- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**27. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale X „Subfundusz Investor Rosja”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**28. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale X „Subfundusz Investor Rosja”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**29. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XI „Subfundusz Investor Turcja”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;

- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**30. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XI „Subfundusz Investor Turcja”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**31. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XI „Subfundusz Investor Turcja”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**32. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XII „Subfundusz Investor Indie i Chiny”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;

3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**33. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XII „Subfundusz Investor Indie i Chiny”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**34. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XII „Subfundusz Investor Indie i Chiny”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**35. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIV „Subfundusz Investor Ameryka Łacińska”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 5 w następującym brzmieniu:**

„5. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**36. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIV „Subfundusz Investor Ameryka Łacińska”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 6 w następującym brzmieniu:**

„6. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**37. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIV „Subfundusz Investor Ameryka Łacińska”, w Artykule 1, dodaje się ustęp 7 w następującym brzmieniu:**

„7. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**38. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XV „Subfundusz Investor Obligacji Korporacyjnych”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 1) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„1) kontrahentem transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie Subfunduszu”

**39. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XV „Subfundusz Investor Obligacji Korporacyjnych”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 3) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.”

**40. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XV „Subfundusz Investor Obligacji Korporacyjnych”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 24 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„24. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta

może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**41. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XV „Subfundusz Investor Obligacji Korporacyjnych”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 26 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„26. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**42. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XV „Subfundusz Investor Obligacji Korporacyjnych”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 27 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„27. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**43. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XV „Subfundusz Investor Obligacji Korporacyjnych”, w Artykule 1, skreśla się ustęp 28;**

**44. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVI „Subfundusz Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 1) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„1) kontrahentem transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie Subfunduszu;”

**45. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVI „Subfundusz Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 3) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.”

**46. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVI „Subfundusz Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 24 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„24. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**47. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVI „Subfundusz Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 26 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„26. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**48. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVI „Subfundusz Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 27 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„27. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne

określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**49. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVI „Subfundusz Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus”, w Artykule 1, skreśla się ustęp 28;**

**50. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVII „Subfundusz Investor Akcji Spółek Wzrostowych”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 1) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„1) kontrahentem transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie Subfunduszu;”

**51. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVII „Subfundusz Investor Akcji Spółek Wzrostowych”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 3) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.”

**52. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVII „Subfundusz Investor Akcji Spółek Wzrostowych”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 24 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„24. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**53. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVII „Subfundusz Investor Akcji Spółek Wzrostowych”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 26 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„26. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**54. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVII „Subfundusz Investor Akcji Spółek Wzrostowych”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 27 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„27. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy”

**55. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVII „Subfundusz Investor Akcji Spółek Wzrostowych”, w Artykule 1, skreśla się ustęp 28;**

**56. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVIII „Subfundusz Investor Bezpiecznego Wzrostu”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 1) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„1) kontrahentem transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie Subfunduszu;”

**57. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVIII „Subfundusz Investor Bezpiecznego Wzrostu”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 3) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.”

**58. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVIII „Subfundusz Investor Bezpiecznego Wzrostu”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 24 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„24. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym



niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 4) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 5) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 6) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy."

**59. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVIII „Subfundusz Investor Bezpiecznego Wzrostu”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 26 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„26. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**60. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVIII „Subfundusz Investor Bezpiecznego Wzrostu”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 27 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„27. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy”

**61. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XVIII „Subfundusz Investor Bezpiecznego Wzrostu”, w Artykule 1, skreśla się ustęp 28;**

**62. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIX „Subfundusz Investor Akcji Rynków Wschodzących”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 1) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„1) kontrahentem transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego

organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie Subfunduszu;”

**63. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIX „Subfundusz Investor Akcji Rynków Wschodzących”, w Artykule 1, w ustępie 14 zmienia się punkt 3) poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.”

**64. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIX „Subfundusz Investor Akcji Rynków Wschodzących”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 24 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„24. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, natomiast w innym przypadku niż wymienione powyżej - 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione warunki:

- 7) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz danego Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;
- 8) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 9) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.”

**65. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIX „Subfundusz Investor Akcji Rynków Wschodzących”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 26 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„26. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.”

**66. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIX „Subfundusz Investor Akcji Rynków Wschodzących”, w Artykule 1, zmienia się ustęp 27 poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

„27. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.”

**67. W Części II „Subfundusze”, w Rozdziale XIX „Subfundusz Investor Akcji Rynków Wschodzących”, w Artykule 1, skreśla się ustęp 28;**

Pozostałe postanowienia statutu Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany Statutu objęte aktem notarialnym z dnia 13 lipca 2018 r., Repertorium A Nr 4838/2018, nie wymagają dla swej ważności zgody Komisji Nadzoru Finansowego i na podstawie art. 24 ust. 8 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U.2018 r. poz. 56), wchodzi w życie z upływem 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.