

**OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU „COMMERCIAL UNION  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO”, KTÓRE  
WCHODZĄ W ŻYCIE W TERMINIE 3 MIESIĘCY OD DNIA DOKONANIA  
OGŁOSZENIA, Z DNIA 14 PAŹDZIERNIKA 2008 ROKU**

Na podstawie art. 24 ust. 5 i ust. 8 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, ze zm.), zwanej dalej „ustawą” oraz Art. 18 ust. 2 lit. d) Statutu Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Commercial Union Polska – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70 („Towarzystwo”), działając jako organ Commercial Union Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („CU SFIO”), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 419, informuje, że Uchwałą Nr 36/2008 z dnia 8 października 2008 r., uchwalił niżej wskazane zmiany Statutu CU SFIO, które wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania niniejszego ogłoszenia, czyli w dniu **14 stycznia 2009 r.**:

**Dodaje się Art. 57 – 62 Statutu w następującym brzmieniu:**

**„Art. 57**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu CU Papierów Nieskarbowych**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

**Art. 58**

**Kryteria doboru lokat Subfunduszu CU Papierów Nieskarbowych**

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe w ramach limitu, o którym mowa art. 60 ust. 1. Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD.
2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych, która będzie obejmowała w szczególności:
  - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
  - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
  - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
  - d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
  - e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
  - f) ocenę bieżącej i prognozowanego poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
  - g) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen.

## Art. 59

### Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu CU Papierów Nieskarbowych

1. Subfundusz, jako subfundusz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, którego uczestnikami mogą być wyłącznie osoby prawne, przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, z uwzględnieniem zasad i ograniczeń opisanych w niniejszym Rozdziale.
2. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
  - a) dłużne papiery wartościowe;
  - b) waluty;
  - c) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych;
  - d) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, spełniające warunki określone w art. 62 Statutu;
  - e) instrumenty rynku pieniężnego;  
- pod warunkiem że są zbywalne.
3. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym.
4. Subfundusz może, wyłącznie w ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz interesem Uczestników Subfunduszu, zawierać z Depozytariuszem, na warunkach rynkowych, umowy:
  - a) rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni oraz rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień oraz podstawowych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - b) kredytu lub pożyczki pieniężnej, z zastrzeżeniem art. 61 Statutu, przy czym przy ocenie warunków transakcji uwzględniane będą: koszty prowizyjne oraz wysokość odsetek od kredytu lub pożyczki pieniężnej;
  - c) transakcji wymiany walut spot i forward, w przypadku jeżeli dokonanie takiej transakcji z innym podmiotem spowoduje opóźnienie lub uniemożliwi dokonanie transakcji dotyczącej lokat Subfunduszu lub całkowity koszt zawarcia takiej transakcji z innym podmiotem jest wyższy,
  - d) pożyczek papierów wartościowych na warunkach określonych w Art. 102 Ustawy.
5. Subfundusz dokonuje lokat oraz zawiera umowy, o których mowa w ust. 4 tylko w sytuacji gdy zawarcia umowy lub dokonania lokaty wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów.

## Art.60

### Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu CU Papierów Nieskarbowych

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym, będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 3,6 i 7, łącznie więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. Depozyty w jednym banku krajowym, banku

- zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu.
  6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
  7. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50 % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
  8. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z wyłączeniem certyfikatów inwestycyjnych w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tych funduszy. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Art.61**

#### **Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Subfundusz CU Papierów Nieskarbowych**

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz nie może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji ani emitować obligacji.
3. Subfundusz może zawierać z innymi podmiotami umowy pożyczek papierów wartościowych oraz dokonywać transakcji krótkiej sprzedaży.
4. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym Rozdziale, papiery wartościowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży pomniejszają, a papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy.
5. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 60 ust. 2 i 3 Statutu.

#### **Art. 62**

#### **Lokaty Subfunduszu CU Papierów Nieskarbowych w instrumenty pochodne**

1. Subfundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować aktywa w instrumenty pochodne, dla których instrumentami bazowymi (bazą) są:
  - a) indeksy dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
  - b) dłużne papiery wartościowe,
  - c) instrumenty rynku pieniężnego,
  - d) kursy walut,
  - e) stopy procentowe.
3. Subfundusz nie będzie wystawiał opcji.
4. Zasady i warunki zajmowania przez Subfundusz pozycji w instrumentach pochodnych są następujące:
  - a) dokonywanie lokat w instrumenty pochodne może mieć na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (transakcje zabezpieczające), jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego oraz efektywniejsze osiągnięcie celu inwestycyjnego;

- b) w przypadku transakcji zabezpieczających głównym kryterium doboru instrumentów pochodnych będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych lokat;
  - c) w przypadku dokonywania transakcji dotyczących instrumentów pochodnych w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego lub efektywniejszego osiągnięcia celu inwestycyjnego, Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych; Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności pod względem kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
5. Łączna wartość instrumentów bazowych (bazy) dla instrumentów pochodnych stanowiących lokaty Subfunduszu nie może być wyższa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Do limitu nie włącza się wartości walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych opartych o kurs walutowy, nabywanych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.
  6. Transakcje dotyczące niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych mogą być zawierane przez Subfundusz wyłącznie z bankami, z którymi Subfundusz zawarł uprzednio ramową umowę dotyczącą transakcji instrumentami pochodnymi (ISDA).
  7. Wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne obliczana jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
  8. Przy stosowaniu limitów, o których mowa w niniejszym Rozdziale Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej.
  9. W przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy stosuje się limity inwestycyjne określone w art. 60 ust. 1 Statutu.
  10. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych.
  11. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:
    - a) ryzyko niekorzystnej zmiany ceny rynkowej instrumentu bazowego;
    - b) ryzyko dźwigni finansowej polegające na możliwości poniesienia strat z tytułu inwestycji w instrument pochodny stanowiących istotną część lub przewyższających wartość depozytu zabezpieczającego;
    - c) ryzyko niedopasowania wyceny instrumenty pochodnego do wyceny instrumentu bazowego;
    - d) ryzyko niewypłacalności kontrahenta dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;
    - e) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych bez znacznego negatywnego wpływu na wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
    - f) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.”

Ww. zmiany Statutu CU SFIO wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania na stronach internetowych [www.cu.pl](http://www.cu.pl) ogłoszenia o zmianach, tj. z dniem **14 stycznia 2009 r.**