

**Ogłoszenie o zmianie w treści statutów funduszy
GAMMA
(NR 2/2021)**

Data zmian: 11 stycznia 2021 r.

Dotyczy:

Gamma Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
GAMMA Parasol Biznes Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Alfa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

I. Gamma Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty informuje o następującej zmianie w treści statutu:

1. w Części I w art. 1 pkt 4 skreśla się oraz używane w treści statutu określenie pisane z wielkich liter „Aktywny Rynek” zmienia się na określenie pisane małymi literami, to znaczy: „aktywny rynek” we właściwej formie;
2. w Części I w art. 34 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów.”.

II. Gamma Parasol Biznes Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty informuje o następującej zmianie w treści statutu:

1. w art. 1 pkt 4 skreśla się oraz używane w treści statutu określenie pisane z wielkich liter „Aktywny Rynek” zmienia się na określenie pisane małymi literami, to znaczy: „aktywny rynek” we właściwej formie;
2. w art. 23 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów.”.

III. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty informuje o następującej zmianie w treści statutu:

1. w artykule 5 punkt 3) zostaje skreślony oraz używane w treści statutu określenie pisane z wielkich liter „Aktywny Rynek” zmienia się na określenie pisane małymi literami, to znaczy: „aktywny rynek” we właściwej formie;
2. art. 24 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów.”.

IV. mFundusz Konserwatywny - Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty informuje o następującej zmianie w treści statutu:

1. w artykule 5 punkt 3) zostaje skreślony oraz używane w treści statutu określenie pisane z wielkich liter „Aktywny Rynek” zmienia się na określenie pisane małymi literami, to znaczy: „aktywny rynek” we właściwej formie;
2. art. 28 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów.”.

V. GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty informuje o następującej zmianie w treści statutu:

1. w art. 2 pkt 3) skreśla się oraz używane w treści statutu określenie pisane z wielkich liter „Aktywny Rynek” zmienia się na określenie pisane małymi literami, to znaczy: „aktywny rynek” we właściwej formie;
2. w art. 10 ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:
 - „1. Czynności związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym składanie oświadczeń wiedzy, mogą być dokonywane bezpośrednio przez Uczestnika lub przez wyznaczonego przez Uczestnika pełnomocnika.”.
3. art. 25²-25⁵ otrzymują następujące brzmienie:

„Artykuł 25² Ogólne zasady wyceny Aktywów Funduszu

1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 (słownie: dwudziestą trzecią trzydzieści) czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat cen i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwała na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich), które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
4. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
5. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a) i lit. b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
6. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość:
 - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i b) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
8. Fundusz może powierzyć wycenę wybranych składników lokat wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.
9. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 7 lit. b) i c), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
10. Modele wyceny, o których mowa ust. 7 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Artykuł 25³ Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Instrumenty pochodne, towarowe instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w oparciu o art. 25² ust. 7.
2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne oraz wierzytelności, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w ust. 1, z zastrzeżeniem, że:
 - a) w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - b) w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku

- dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg,
- c) przychody odsetkowe od dłużnych Papierów Wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych Papierów Wartościowych przez emitenta.
 3. Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
 4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku rynkach aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składniku lokat, w szczególności:
 - a) rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Security Primary Exchange Code”,
 - b) rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - c) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być ten rynek Treasury BondSpot Poland,
 - d) rynkiem głównym dla danego dłużnego Papieru Wartościowego, dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, innego niż określony w lit. c) może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

Artykuł 25⁴ Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Akcje oraz udziały nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 25² ust. 7 lit. b) lub c), w tym w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.
2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.
3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 25² ust. 7 lit. b) stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
4. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku, wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 25² ust. 7 lit. b), w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub art. 25² ust. 7 lit. b), w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.
5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 25² ust. 7 lit. b), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
6. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w ust. 5, wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 25² ust. 7, lit. b) i c) z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
7. Wierzytelności nienotowane na aktywnym rynku, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 25² ust. 7 lit. b) lub c), w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Artykuł 25⁵ Szczególne zasady wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki Papierów Wartościowych stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki Papierów Wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.
4. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do Euro.
5. Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.”.

Zmiany statutów funduszy, o których mowa powyżej wchodzi w życie w dniu ich ogłoszenia.