

Ogłoszenie o zmianach w treści statutu
PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty
(nr 9/2013)

1. w artykule 3 ust. 7 otrzymuje następujące brzmienie:
„7. Dystrybutor – Towarzystwo, firma inwestycyjna lub inny podmiot, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.”;
2. w artykule 3 ust. 10 otrzymuje następujące brzmienie:
„10. Dzień Wykupu – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów, przypadający na ostatni Dzień Wyceny w marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, począwszy od września 2012 roku dla Certyfikatów serii A pierwszej emisji, od czerwca 2013 roku dla Certyfikatów serii B drugiej, trzeciej i czwartej emisji, od września 2013 roku dla Certyfikatów serii B piątej i szóstej emisji, od grudnia 2013 roku dla Certyfikatów serii C siódmej i ósmej emisji, od marca 2014 roku dla Certyfikatów serii D dziewiątej emisji oraz od września 2013 roku dla Certyfikatów serii E dziesiątej emisji.”;
3. w artykule 9 dodaje się ustępy 20-21 o następującej treści:
*„20. W ramach dziesiątej emisji Certyfikatów zaoferowane zostaną Certyfikaty serii E.
21. Łączna wysokość wpłat do Funduszu na Certyfikaty serii E dziesiątej emisji nie może być niższa niż 5.037.000 (pięć milionów trzydzieści siedem) złotych i wyższa niż 503.700.000 (pięćset trzy miliony siedemset tysięcy) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane będą w drodze Zapisów na Certyfikaty serii E dziesiątej emisji w liczbie od 4.000 (cztery tysięcy) do 400.000 (czterystu tysięcy).”;*
4. artykuł 25 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„1. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe, opcje, transakcje wymiany walut, transakcje wymiany Papierów Wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka

kredytowego oraz w następujące Towarowe Instrumenty Pochodne: kontrakty terminowe, transakcje wymiany indeksów towarowych lub transakcje wymiany indeksów surowcowych.

- 2. Bazę Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 1, mogą stanowić: giełdowe indeksy akcji, akcje, dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, Waluty Obce, stopy procentowe.*
- 3. Bazę Towarowych Instrumentów Pochodnych mogą stanowić: określone rodzaje energii, metale szlachetne lub przemysłowe lub oznaczone co do gatunku rzeczy stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego.*
- 4. Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wymienionymi w art. 23, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego.*
- 5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne. Lokaty takie dokonywane są w przypadku, gdy spełniony jest przynajmniej jeden z poniższych warunków:*
 - 1) płynność jest wyższa niż w przypadku instrumentu bazowego;*
 - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest niższa niż w przypadku ekwiwalentnej pozycji w instrumencie bazowym;*
 - 3) uzyskana cena jest niższa niż możliwa do uzyskania cena instrumentu bazowego – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna instrumentu bazowego;*
 - 4) uzyskana cena jest wyższa niż możliwa do uzyskania cena instrumentu bazowego – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży instrumentu bazowego;*
 - 5) kwota zaangażowanych środków pieniężnych jest niższa niż w przypadku ekwiwalentnej pozycji w instrumencie bazowym.*
- 6. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne również w celu ograniczenia ryzyka związanego z instrumentem bazowym. Dokonanie takiej lokaty nie wymaga spełnienia żadnego z warunków, o których mowa w ust. 5 pkt 1-5.*
- 7. Towarowe Instrumenty Pochodne mogą być przedmiotem lokat Funduszu pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym kraju należącym do OECD.*
- 8. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie w którym:*
 - 1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy towaru stanowiącego Bazę Towarowego Instrumentu Pochodnego – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych*

Instrumentach Pochodnych;

- 2) *na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy towaru stanowiącego Bazę Towarowego Instrumentu Pochodnego – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych.*
9. *Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:*
- 1) *stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;*
 - 2) *w każdym dniu roboczym instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;*
 - 3) *instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.*
10. *Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).*
11. *Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w ust. 14 oraz w art. 22, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad:*
- 1) *w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub Walut Obcych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży – kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne przyjmuje się ze znakiem ujemnym;*
 - 2) *w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub Walut Obcych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży – kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne przyjmuje się ze znakiem dodatnim*
- oraz z uwzględnieniem ust. 12.*

12. Z zastrzeżeniem ust. 13, wartość Bazy Instrumentów Pochodnych oraz Bazy Towarowych Instrumentów Pochodnych wyznacza się przy zastosowaniu zasad wyceny określonych przez Fundusz w art. 30-33 dla danego składnika lokat stanowiącego Bazę Instrumentów Pochodnych lub Towarowych Instrumentów Pochodnych.
13. Wartość Bazy Instrumentu Pochodnego opartego o indeks giełdowy wyznacza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) indeksu, ustalonej przy zastosowaniu zasad opisanych w art. 30.
14. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:
 - 1) 300% WAN Funduszu - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
 - 2) 20% WAN Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
 - 3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie rozporządzenia, o którym mowa w ust. 10 - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w sprawozdaniu finansowym.

15. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w ust. 14, Fundusz uwzględnia wartość Bazy Towarowych Instrumentów Pochodnych przy zastosowaniu zasad opisanych w ust. 12.
16. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego - związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących Bazą danego Instrumentu Pochodnego; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej - w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni

finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, w szczególności w związku z postanowieniami ust. 14; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz ustala wartość ekspozycji na dany Instrument Pochodny w porównaniu do wartości Bazy Instrumentów Pochodnych;

- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje zmienność Bazy Instrumentu Pochodnego;*
- 4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i może być ograniczane w związku z postanowieniami ust. 10; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 10 oraz poprzez ocenę kredytową kontrahenta;*
- 5) ryzyko rozliczenia transakcji - ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje stopień niezawodności systemów transakcyjnych;*
- 6) ryzyko płynności - ryzyko to wynika z faktu, że Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu, nie są przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku. Ryzyko płynności może również wystąpić w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, niebędących Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, będących przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku wynikające z niskiego wolumenu obrotu na danym składniku lokat. Ryzyko płynności może się zatem objawiać brakiem możliwości - w odpowiednio krótkim okresie czasu - zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na WAN Funduszu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku lub wielkość spreadu dla Instrumentów Pochodnych nienotowanych na Aktywnym Rynku;*
- 7) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości*

zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym.

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

- 1) *ryzyko rynkowe Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego* – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Bazy danego Towarowego Instrumentu Pochodnego; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Towarowego Instrumentu Pochodnego i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 2) *ryzyko stosowania dźwigni finansowej* – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego; mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, w szczególności w związku z postanowieniami ust. 14; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz ustala wartość ekspozycji na dany Towarowy Instrument Pochodny w porównaniu do wartości Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego;
- 3) *ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego*; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje zmienność Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego
- 4) *ryzyko rozliczenia transakcji* – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje stopień niezawodności systemów transakcyjnych;
- 5) *ryzyko płynności* – będące efektem niskiego wolumenu obrotu na danym Towarowym Instrumencie Pochodnym. Ryzyko płynności może się objawiać brakiem możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na danym Towarowym Instrumencie Pochodnym bez znaczącego negatywnego wpływu na WAN Funduszu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla Towarowych Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku lub wielkość spreadu dla Towarowych Instrumentów Pochodnych nienotowanych na Aktywnym Rynku;
- 6) *ryzyko operacyjne* – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku

nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym.”

5. w artykule 27 ust. 2 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„Fundusz może oferować Certyfikaty serii A, B, C, D i E. Certyfikaty serii A, B, C, D i E reprezentują takie same prawa z zastrzeżeniem, iż Certyfikaty serii A różnią się od Certyfikatów serii B, C, D i E wysokością wynagrodzenia zmiennego pobieranego przez Towarzystwo zgodnie z art. 34 ust. 5.”;

6. w artykule 28 ust. 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Fundusz rozpocznie dokonywanie wykupów Certyfikatów serii A pierwszej emisji począwszy od września 2012 roku, Certyfikatów serii B drugiej, trzeciej oraz czwartej emisji od czerwca 2013 roku, Certyfikatów serii B piątej i szóstej emisji od września 2013 roku, Certyfikatów serii C siódmej i ósmej emisji od grudnia 2013 roku, Certyfikatów serii D dziewiątej emisji od marca 2014 roku oraz Certyfikatów serii E dziesiątej emisji od września 2013 roku.”

Zmiany statutu Funduszu, o których mowa w pkt 1-3 i 5-6, wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Zmiany statutu Funduszu, o których mowa w pkt 4, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia.