

**Ogłoszenie o zmianach w treści statutu
PKO Obligacji Korporacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty
(nr 5/2013)**

1. -w artykule 3 pkt 6 otrzymuje następujące brzmienie:

*„6. **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 pkt 9 otrzymuje następujące brzmienie:

*„9. **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów, danej emisji przypadający na ostatni Dzień Wyceny w każdym kwartale kalendarzowym począwszy dla Certyfikatów serii A pierwszej i drugiej emisji od marca 2013 roku, dla Certyfikatów serii B trzeciej, czwartej i piątej emisji od marca 2014 roku oraz dla Certyfikatów serii C szóstej i siódmej emisji od czerwca 2014 roku.”*

3. -w artykule 9 po ust. 11 dodaje się ustępy 12-15 o następującej treści:

„12. W ramach szóstej emisji Certyfikatów zaoferowane zostaną Certyfikaty serii C.

13. Łączna wysokość wpłat do Funduszu na Certyfikaty serii C szóstej emisji nie może być niższa, niż 10.894.000,00 (słownie: dziesięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące) złotych i wyższa, niż 435.760.000,00 (słownie: czterysta trzydzieści pięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane będą w drodze Zapisów na Certyfikaty serii C szóstej emisji w liczbie od 100.000 (sto tysięcy) do 4.000.000 (czterech milionów).

14. W ramach siódmej emisji Certyfikatów zaoferowane zostaną Certyfikaty serii C.

15. Łączna wysokość wpłat do Funduszu na Certyfikaty serii C siódmej emisji nie może być niższa, niż 10.894.000,00 (słownie: dziesięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące) złotych i wyższa, niż 435.760.000,00 (słownie: czterysta trzydzieści pięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane będą w drodze Zapisów na Certyfikaty serii C siódmej emisji w liczbie od 100.000 (sto tysięcy) do 4.000.000 (czterech milionów).”

4. -w artykule 13 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Propozycje nabycia Certyfikatów zostaną skierowane do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) podmiotów.”

5. -w artykule 19 ust. 2 zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

„Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnej emisji nowej serii nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat serii A z Dnia Wyceny przypadającego na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji.”

6. -w artykule 25 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne: kontrakty terminowe, opcje, transakcje wymiany walut, transakcje wymiany Papierów Wartościowych lub transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego, transakcje na stopy procentowe i pochodne instrumenty kredytowe.”

7. -w artykule 25 ust. 2 zdanie pierwsze otrzymuje następujące brzmienie:

„O ile część Aktywów Funduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią między innymi:”,

8. -w artykule 25 ust. 3 zdanie trzecie otrzymuje następujące brzmienie:

„W odniesieniu do Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę również: rodzaj instrumentu pochodnego, zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego, termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia, sytuacja finansowa strony umowy (kontrahenta), relacja ceny instrumentu pochodnego do jego wartości teoretycznej, koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe, kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.”

9. -w artykule 25 ust. 8 otrzymuje następujące brzmienie:

„8. 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. 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. 7. Ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 7 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 – 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. Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego Bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju. Ryzyko płynności może się również 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;

8) *ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypelnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany Instrument Pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;”*

10.w artykule 27 ust. 2 otrzymują następujące brzmienie:

„2. Fundusz może oferować Certyfikaty serii A, serii B i serii C. Certyfikaty serii A, serii B i serii C reprezentują takie same prawa, z zastrzeżeniem, iż przychody z tytułu odsetek od wpłat dokonywanych celem opłacenia Certyfikatów poszczególnych serii powiększają wartość aktywów netto przypadających na Certyfikaty danej serii.”

11.w artykule 28 ust. 3 otrzymują następujące brzmienie:

„3. Fundusz rozpocznie dokonywanie wykupu Certyfikatów serii A pierwszej i drugiej emisji począwszy od Dnia Wykupu przypadającego na marzec 2013 roku oraz Certyfikatów serii B trzeciej, czwartej i piątej emisji od Dnia Wykupu przypadającego na marzec 2014 roku oraz Certyfikatów serii C szóstej i siódmej emisji od Dnia Wykupu przypadającego na czerwiec 2014 roku.”

Zmiany statutu, o których mowa w pkt 1-5 oraz w pkt 10-11 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Zmiany statutu, o których mowa w pkt 6-9 wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia jej ogłoszenia.