

01.12.2010

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu PZU SFIO Ochrony Majątku

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), ogłasza niniejszym o następujących zmianach statutu PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku.

1. Art. 10 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w obligacje.”.

2. Art. 11 otrzymuje brzmienie:

„1. Decyzje o doborze obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem następujących czynników:

- 1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu,*
- 2) ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty,*
- 3) analiza bieżącej i prognozowanej rentowności papierów wartościowych oraz poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,*
- 4) analiza zmienności cen papierów wartościowych, w tym możliwości wzrostu lub spadku tych cen,*
- 5) ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów,*
- 6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.*

2. Decyzje o doborze instrumentów rynku pieniężnego podejmowane są na podstawie następujących kryteriów: analiza bieżącej i prognozowanej rentowności instrumentów rynku pieniężnego, poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji, analiza zmienności cen instrumentów rynku pieniężnego, ocena ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego.

3. Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do depozytów bankowych jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.”.

3. W art. 12:

a) skreśla się ust. 1;

b) ust. 2 pkt 2-5 otrzymują brzmienie:

„2) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w

państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange),

- 3) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–3, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego Unii Europejskiej, albo przez bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 2,
 - 5) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–4,;
- c) w ust. 2 po pkt 5 dodaje się punkty 6 i 7 w brzmieniu:
- „6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tymi organami,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w

szczegółności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak Fundusz,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych –

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych podmiotów może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,

7) depozyty w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 7.”;

d) ust. 3-7 otrzymują brzmienie:

„3. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 2 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.

4. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 2 pkt 6 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.

5. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

7. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.”;

e) po ust. 7 dodaje się ust. 8-13 w brzmieniu:

„8. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

9. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange) oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) *zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,*
 - 2) *umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:*
 - a) *kursów, cen lub wartości lokat dokonanych przez Fundusz, albo lokat, które Fundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub*
 - b) *kursów walut w związku z lokatami Funduszu, lub*
 - c) *wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,*
 - 3) *bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1-4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz*
 - 4) *wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1-5 i 7 lub poprzez rozliczenie pieniężne.*
10. *W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:*
- 1) *kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,*
 - 2) *opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,*
 - 3) *transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.*
11. *Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.*
12. *W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 10, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:*
- 1) *koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Funduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych,*
 - 2) *transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na stopę procentową ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużny papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem lokat Funduszu,*
 - 3) *bezpośrednie nabycie przez Fundusz papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących podstawą konstrukcji instrumentu pochodnego nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Funduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem*

transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Funduszu.

13. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 13, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Zdania poprzedniego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.”.

4. W art. 13:

a) ust. 2-6 otrzymują brzmienie:

„2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.

3. Ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 oraz 100 ust. 2 Ustawy, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej.

4. Jeżeli udział lokat określonych w ust. 3 przekracza 35% wartości Aktywów Funduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.

5. Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Funduszu w:

- 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

- 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochroną posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

z tym że suma lokat powyższych lokat nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Funduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.

6. Lokaty Fundusz denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Funduszu.”;

b) po ust. 6 dodaje się ustępy 7-9 w brzmieniu:

- „7. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
8. Poniżej wskazane kategorie lokat stanowią łącznie co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu:
- 1) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej innego niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska,
 - 3) obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje.
9. Papiery dłużne inne niż wskazane w ust. 8, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe stanowią do 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.”
5. Art. 16 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi 2% w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku obrotowym.”

Powyższe zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 1 marca 2011 r.

Z tym też dniem nastąpi przekształcenie Funduszu, w trybie art. 239 ustawy o funduszach inwestycyjnych, w fundusz inwestycyjny otwarty. Fundusz ten będzie od dnia 1 marca 2011 roku działał pod nazwą PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji Plus.

Na dokonanie zmiany wskazanej w pkt 5 niniejszego ogłoszenia Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia decyzją z dnia 9 listopada 2010 sierpnia 2010 r. nr DFL/4033/45/9/10/U/VI/16/3/1/PŚ.