



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Ogłoszenie o zmianach statutu KBC DELTA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z dnia 4 czerwca 2012 r.

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające jako organ KBC DELTA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Fundusz) uprzejmie informuje o dokonaniu poniższych zmian Statutu Funduszu, które wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia, to jest z dniem 5 września 2012 r.

Powołana wyżej zmiana statutu Funduszu nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

w art. 5 Statutu po pkt 15) dodaje się pkt 15a) w brzmieniu

15a) Rozporządzenie w sprawie lokat w instrumenty pochodne – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz.U. 2012.144);

art. 10 ust. 7 Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

7. Zawieranie przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk: -----

- 1) ryzyko instrumentu bazowego, -----
- 2) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, -----
- 3) ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, -----
- 4) ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. -----

Brzmienie obecne:

7. Zawieranie przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk: -----

- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
- 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego; Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego, -----
- 3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych - ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne, -----
- 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych - ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych, -----
- 5) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym.

art. 11 ust. 1 Statutu**Brzmienie dotychczasowe:**

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy.-----

Brzmienie obecne:

-
1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy, a w przypadku umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zasady określone w przepisach Rozporządzenia w sprawie lokat w instrumenty pochodne. -----

w art. 11 Statutu skreśla się ust. 5 – 19 w brzmieniu:

5. W przypadku zawarcia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, Fundusz utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności: -----
 - papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych; -----
 - środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski - w przypadku gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych. W przypadku opcji Fundusz utrzymuje Aktywa odpowiednio do powyższych wymogów na poziomie odpowiadającym iloczynowi wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji. -----
6. Jeżeli Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jest on zobowiązany do ustalania wartości ryzyka kontrahenta. -----
7. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.-----
8. Dla potrzeb wyznaczania ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu nie zrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji.-----
9. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczona jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:-----

- 1) transakcje zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.); -----
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne; -----
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy; -----
 - 4) warunki, o których mowa w lit 1), 2) i 3) nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. -----
10. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10% wartości Aktywów Funduszu.-----
11. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki: -----
- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego; -----
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie w każdym dniu roboczym i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.
12. Papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, powinien spełniać łącznie następujące warunki: -----
- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski -----
 - 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;-----
 - 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot: -----
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta albo -----

- b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego na takim samym poziomie jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku podmiotu, o którym mowa w lit. a. -----
13. Fundusz ustala w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu wartość pozycji w instrumencie bazowym dla danego instrumentu pochodnego w ten sposób, że od wartości pozycji dłużnych w instrumencie bazowym wynikających z instrumentu pochodnego odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w tym samym instrumencie bazowym, wynikających z takiego samego instrumentu pochodnego. W przypadku opcji wartość pozycji w instrumencie bazowym ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji. -----
14. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 13, w odniesieniu do każdego z instrumentów pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
15. Suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w art. 9 pkt 1 i 3 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 14, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu;-----
16. Suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 15, nie może przekroczyć 220% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
17. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3, lub 7 Ustawy Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych w ten sposób, że:-----
- w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć

-
- wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę instrumentu pochodnego;-----
- w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę instrumentu pochodnego. -----

W przypadku opcji ust. 13 zd. drugie stosuje się odpowiednio.-----

18. Przepisu ust. 17 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy spełniające warunki, określone dla indeksów stanowiących bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, o których mowa w stosowanych odpowiednio przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 pkt 9 Ustawy. -----
19. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany Instrument pochodny, wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.-----

art. 11 ust. 20 Statutu otrzymuje oznaczenie art. 11 ust. 5.