



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Ogłoszenie o zmianach statutu KBC OMEGA Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z dnia 13 czerwca 2014 r.

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające jako organ KBC OMEGA Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) uprzejmie informuje o dokonaniu poniższych zmian statutu Funduszu, które wchodzą w życie 15 września 2014 roku.

W Rozdziale II „Cel i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu” art. 14 otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 14 Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne-----

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----

1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, oraz -----

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Funduszu, -----

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu, -----

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu, -----

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu, -----

-
- 4) umowy dotyczą instrumentów pochodnych wymienionych w ust. 3.-----
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że stroną takiej umowy może być wyłącznie podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie. -----
3. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych: -----
- 1) kontrakty terminowe futures na kursy walut, -----
 - 2) kontrakty terminowe futures na obligacje, -----
 - 3) transakcje forward na kursy walut, -----
 - 4) transakcje zamiany (swap) na kursy walut, -----
 - 5) transakcje zamiany (swap) na stopę procentową, -----
 - 6) transakcje typu FRA (forward rate agreement), -----
 - 7) opcje na kursy walut. -----
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----
- 1) instrumenty finansowe stanowiące bazę tych instrumentów pochodnych mogą wchodzić w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, -----
 - 2) przy dokonywaniu wyboru instrumentów pochodnych do portfela inwestycyjnego Funduszu uwzględnia się następujące kryteria: -----
 - a) wysokość kosztów transakcyjnych, -----
 - b) wysokość depozytu zabezpieczającego oraz innych roszczeń mogących wystąpić z tytułu posiadanej pozycji w instrumencie pochodnym, -----
 - c) płynność notowań lub ich dostępność, -----
 - d) termin wygaśnięcia lub zapadalności instrumentu pochodnego, -----
 - e) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. -----
5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, stosowane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwia wykorzystanie nieefektywności wyceny instrumentów pochodnych względem rynku instrumentów bazowych oraz jest korzystniejsze pod względem bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym. -----
-

6. Jeżeli zawierane przez Fundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne związane są z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki: -----

- 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna,-----
- 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych. -----

7. Zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczanie 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). Określone jako wartość całkowitej ekspozycji Funduszu, maksymalne zaangażowanie w instrumenty pochodne liczone za pomocą metody zaangażowania nie może przekroczyć 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

8. Przy wyliczaniu limitu, o którym mowa w ust. 7 oraz limitów z art. 145 Ustawy Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne według następujących zasad:-----

- a. w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji wartość bazy instrumentu pochodnego przyjmuje się ze znakiem ujemnym, -----
- b. w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji wartość bazy instrumentu pochodnego przyjmuje się ze znakiem dodatnim,-----
- c. w przypadku gdy bazę instrumentu pochodnego stanowi waluta obca wartość bazy tego instrumentu koryguje się o wartość lokat znajdujących się w portfelu Funduszu w danej walucie obcej.-----

9. Wartość bazy instrumentu pochodnego wyznacza się przy zastosowaniu zasad wyceny określonych przez Fundusz dla składnika lokat stanowiącego bazę instrumentu pochodnego.--

10. Fundusz zawierając umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta równą wartości ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z tej transakcji, bez uwzględnienia opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu tej transakcji. -----

11. Wartość ryzyka kontrahenta ustalona dla wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% Wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny 20% Wartości Aktywów Funduszu. -----

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

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych zgodnie z zapisami ust. 8 i 9 powyżej; -----

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 Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. poz. 536), zgodnie z zapisami ust. 10 i 11 powyżej;-----

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 dźwigni finansowej – w związku z faktem iż instrumenty pochodne posiadają często mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego istnieje ryzyko, że w przypadku nietrafionych decyzji inwestycyjnych stosowanie instrumentów pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje wielkość całkowitej ekspozycji obliczanej metodą zaangażowania zgodnie z zapisami ust. 7-9 powyżej; -----

6) 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; -----

7) 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. -----