



22.08.2019 r.

## Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogłasza o następujących zmianach statutu PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord:

### 1. w Rozdziale II:

1) w art. 15 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

*„1. Fundusz jest uprawniony do pobrania opłaty za wydanie Certyfikatów danej serii w wysokości do 2% (słownie: dwa procent) wartości złożonego zapisu.”;*

2) w art. 15 po ust. 1 dodaje się ust. 1a i ust. 1b w brzmieniu:

*„1a. Opłata za wydanie Certyfikatów jest należna Firmie Inwestycyjnej przyjmującej zapisy i wpłaty na Certyfikaty, od uczestnika Funduszu.*

*1b. Opłata za wydanie Certyfikatów nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.”;*

3) w art. 15 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

*„3. Fundusz ma prawo obniżyć wysokość opłaty za wydanie Certyfikatów lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.”;*

### 2. w Rozdziale III:

1) w art. 18 ust. 13 otrzymuje brzmienie:

*„13. Z nabywaniem instrumentów pochodnych związane są następujące rodzaje ryzyk:*

*1) ryzyko rynkowe, związane ze zmianami kursów instrumentów pochodnych, w wyniku zmiany cen instrumentów bazowych, w ramach ryzyka rynkowego wyróżnia się ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów danej waluty,*

*2) ryzyko płynności polegające na braku możliwości zamknięcia pozycji na instrumentach pochodnych w krótkim czasie bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,*

*3) ryzyko kredytowe, w ramach którego można wyróżnić:*

*a) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną,*

*b) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji instrumentami finansowymi, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe,*

- 4) ryzyko operacyjne, w szczególności:
  - a) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,
  - b) ryzyko wyceny związane z możliwością zastosowania nieprawidłowego albo nieprawidłowo skalibrowanego modelu wyceny.”;
- 2) w art. 18 po ust. 13 dodaje się ust. 13a w brzmieniu:

„13a. Dodatkowymi czynnikami związanymi z instrumentami pochodnymi wpływającymi na wielkość ryzyka są:

  - 1) stosowanie dźwigni finansowej, polegające na tym, że relatywnie niewielka zmiana ceny instrumentu bazowego wpływa na proporcjonalnie większą zmianę wartości depozytu zabezpieczającego wniesionego celem zawarcia transakcji; istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przekraczającej wartość depozytu zabezpieczającego,
  - 2) występowanie odchyleń instrumentu pochodnego od instrumentu bazowego, które może spowodować, że zmiany wartości instrumentów pochodnych, w których Fundusz zajęł pozycję, nie będą ściśle odzwierciedlały zmian wartości instrumentów bazowych.”;
- 3) w art. 18 ust. 14 otrzymuje brzmienie:

„14. Fundusz będzie stosował następujące zasady pomiaru ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi, w tym z niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi:

  - 1) ryzyko rynkowe - pomiar za pomocą miar ekspozycji i wrażliwości oraz innych technik statystycznych, w szczególności pomiar zmienności danego czynnika ryzyka ,
  - 2) ryzyko płynności - pomiar pozycji Funduszu w danym instrumencie pochodnym w relacji do średniego dziennego wolumenu obrotu na tym instrumencie,
  - 3) ryzyko kredytowe, w ramach którego można wyróżnić:
    - a) ryzyko kontrahenta - pomiar wartości ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z danym kontrahentem, zgodnie z ust. 7,
    - b) ryzyko rozliczeniowe - wyznaczenie potencjalnych strat wynikających z opóźnienia lub niedostarczenia przez kontrahenta instrumentów finansowych,
  - 4) ryzyko operacyjne - pomiar ryzyka operacyjnego prowadzony jest podczas bieżących procesów monitoringu i codziennej wyceny danego instrumentu pochodnego. Ponadto szacowanie tego ryzyka dokonywane jest podczas okresowych kontroli wewnętrznych. Miarą wyjściową dla ryzyka operacyjnego jest zawsze poziom wysoki, który po uzyskaniu pozytywnej oceny z procesu monitoringu lub kontroli może zostać obniżony do poziomu średniego lub niskiego.”;
- 4) w art. 18 po ust. 14 dodaje się ust. 15 w brzmieniu:

„15. Fundusz mierzy wielkość dźwigni finansowej w sposób określony w Rozporządzeniu 231/2013 oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów.”;
- 5) w art. 19 ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Zasady pomiaru ryzyka określone w art. 18 ust. 14 stosuje się odpowiednio do Towarowych Instrumentów Pochodnych.”.

**Zmiany Statutu, o których mowa w punkcie 1, wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, tj. w dniu 22 sierpnia 2019 r. Zmiany Statutu, o których mowa w punkcie 2, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 22 listopada 2019 r.**