

Warszawa, dnia 20 października 2025 roku

**Ogłoszenie o zamiarze połączenia subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund
Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego: subfunduszu Superfund RED z
subfunduszem Superfund Globalny Sicav**

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 40, działając na podstawie art. 208b ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”), informuje o zamiarze połączenia Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:

- Subfundusz **Superfund Globalny Sicav** (Subfundusz Przejmujący)
- Subfundusz **Superfund RED** (Subfundusz Przejmowany).

Połączenie Subfunduszy dokonywane jest na podstawie przepisów Ustawy oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 października 2025 r. (nr decyzji DFF.4022.1.30.2025.KH) w sprawie udzielenia zezwolenia na połączenie wewnętrzne Subfunduszy wydzielonych w Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Dniem połączenia będzie **29 listopada 2025 r.**

Subfundusz Superfund RED (Subfundusz Przejmowany) zaprzestanie przyjmowania zleceń zamiany i konwersji jednostek uczestnictwa po upływie dnia **21 listopada 2025 r.**

Subfundusz Superfund RED (Subfundusz Przejmowany) zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa po upływie dnia **20 listopada 2025 r.** Zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED (Subfundusz Przejmowany) złożone odpowiednio po upływie ww. terminu nie podlegają realizacji. Subfundusz Superfund RED (Subfundusz Przejmowany) nie będzie zbywał i odkupywał jednostek uczestnictwa po upływie dnia **28 listopada 2025 r.**

W dniu **29 listopada 2025 r.** Towarzystwo przydzieli każdemu uczestnikowi Subfunduszu Superfund RED (Subfunduszu Przejmowanego) jednostki uczestnictwa tej samej kategorii Subfunduszu Superfund Globalny Sicav (Subfunduszu Przejmującego) w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED (Subfunduszu Przejmowanego) posiadanych przez danego uczestnika i wartości aktywów netto tego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w dniu **27 listopada 2025 r.** przez wartość aktywów netto Subfunduszu Superfund Globalny Sicav (Subfunduszu Przejmującego) przypadających na jednostkę uczestnictwa

danej kategorii w tym subfunduszu w dniu **27 listopada 2025 r.** Do przeliczeń transakcji na jednostkach uczestnictwa związanych z połączeniem Subfunduszy zastosowane zostaną wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszy z precyzją do 10 miejsc po przecinku. Po dokonaniu przydziału jednostek uczestnictwa każdy z dotychczasowych uczestników Subfunduszu Superfund RED (Subfundusz Przejmowany) zostanie powiadomiony o liczbie oraz wartości przydzielonych jednostek uczestnictwa w Subfunduszu Superfund Globalny Sicav (Subfundusz Przejmujący) wraz ze wskazaniem nowego numeru konta w Subfunduszu przejmującym oraz numeru rachunku bankowego do wpłat bezpośrednich na Subfundusz przejmujący.

Od dnia dokonania niniejszego ogłoszenia o zamiarze połączenia Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych w zakresie zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa Subfunduszu Superfund RED (Subfunduszu Przejmowanego) oraz Subfunduszu Superfund Globalny Sicav (Subfunduszu Przejmującego).

Załącznikiem do niniejszego ogłoszenia jest treść statutu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w ramach którego wydzielony jest subfundusz przejmujący Subfundusz Superfund Globalny Sicav, w brzmieniu obowiązującym w dniu dokonania niniejszego ogłoszenia.

Z poważaniem,

Zarząd Superfund TFI S.A.

Statut
Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
(Tekst jednolity na dzień 19 sierpnia 2025 r.)

Rozdział I
Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu art. 159 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy, stosującym ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Art. 2

Subfundusze

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Superfund RED,
 - 2) Superfund Globalny Sicav,
 - 3) Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - 4) Superfund LEV Silver,
 - 5) Superfund LEV Gold,
 - 6) Superfund Spokojna Inwestycja Plus.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 29 Statutu.

Art. 3

Definicje

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

- 1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi

Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności,

- 2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) Depozytariusz – BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 5) Dystrybutorzy – Towarzystwo oraz inne podmioty, które na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz na podstawie umowy zawartej z Funduszem są uprawnione do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- 6) Dzień Roboczy/dzień roboczy – każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 7) Dzień Wyceny – wskazany w art. 16 ust. 1 dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wszystkich kategorii każdego z Subfunduszy,
- 8) Fundusz – Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 9) Informacja dla Klienta Funduszu – dokument informacyjny udostępniany klientowi alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzony zgodnie z art. 222a Ustawy,
- 10) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 11) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub lit. b,

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
- 12) Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, które wskazane zostały w art. 22 ust. 1 Statutu
- 13) Kluczowe informacje dla inwestorów – dokument informacyjny dotyczący Funduszu/Subfunduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.
- 14) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,

- 15) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 16) OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 17) Opłata Manipulacyjna - opłata za zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa należna Dystrybutorowi,
- 18) Opłata za Konwersję – opłata za dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi,
- 19) Opłata za Zamianę – opłata za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi,
- 20) Superfund Green Sicav - subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav, który jest funduszem inwestycyjnym założonym na mocy prawa luksemburskiego jako société anonyme kwalifikująca się jako société d'investissement à capital variable („SICAV”). Spółka kwalifikuje się jako zewnętrznie zarządzany alternatywny fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 1 (39) i 4 luksemburskiej Ustawy z dnia 12 lipca 2013 r. o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka wyznaczyła spółkę Fuchs Asset Management S.A. z siedzibą pod adresem: 49, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luksemburg, Luksemburg na swojego ZAFI,
- 21) Superfund Red Sicav – subfundusz utworzony w ramach Superfund Sicav, który jest funduszem inwestycyjnym założonym na mocy prawa luksemburskiego jako société anonyme kwalifikująca się jako société d'investissement à capital variable („SICAV”). Spółka kwalifikuje się jako zewnętrznie zarządzany alternatywny fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 1 (39) i 4 luksemburskiej Ustawy z dnia 12 lipca 2013 r. o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka wyznaczyła spółkę Fuchs Asset Management S.A. z siedzibą pod adresem: 49, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luksemburg, Luksemburg na swojego ZAFI.
- 22) Superfund Sicav - fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami z siedzibą w Luksemburgu, , który jest funduszem inwestycyjnym założonym na mocy prawa luksemburskiego jako société anonyme kwalifikująca się jako société d'investissement à capital variable („SICAV”). Spółka kwalifikuje się jako zewnętrznie zarządzany alternatywny fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 1 (39) i 4 luksemburskiej Ustawy z dnia 12 lipca 2013 r. o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka wyznaczyła spółkę Fuchs Asset Management S.A. z siedzibą pod adresem: 49, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luksemburg, Luksemburg na swojego ZAFI,
- 23) Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu,
- 24) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,
- 25) Sprawozdanie roczne Funduszu – sprawozdanie roczne alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzone zgodnie z art. 222d Ustawy,
- 26) Statut – statut Funduszu,
- 27) Subfundusz - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu,
- 28) Tabela Opłat – ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej, Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę udostępniane Uczestnikom

Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.superfund.pl,

- 29) Towarowe Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,
- 30) Towarzystwo – Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 31) Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 32) Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2016.1896 – t.j.),
- 33) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 34) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
- 35) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu,
- 36) Wspólny Rejestr Matżeński – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
- 37) Wynagrodzenie Towarzystwa – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu (wynagrodzenie stałe) oraz Wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu,
- 38) Wynagrodzenie zmienne - oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 3 pkt 37, Towarzystwo ma prawo, o ile wskazano w Statucie, do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne).
- 39) Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 40) Zgromadzenie Uczestników – zgromadzenie, o którym mowa w art. 4a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

Rozdział II

Towarzystwo, Zgromadzenie Uczestników

Art. 4

Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji

1. Organem Funduszu jest Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 40, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.

2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi oraz pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
3. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 4a

Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
4. Towarzystwo, zwołując Zgromadzenie Uczestników:
 - 1) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 28 ust. 1;
 - 2) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy wraz z Kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy)

uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
11. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, w przypadku, o którym mowa w ust. 8 zdanie drugie, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 28 ust. 1.

Rozdział III

Depozytariusz

Art. 5

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2.
2. Depozytariusz, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności określone w Ustawie i umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków, także w wypadku powierzenia przez niego przechowywania części lub całości Aktywów Funduszu, innemu podmiotowi.
5. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone z Depozytariuszem w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
6. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Zasady i zakres zawierania przez Fundusz

umów z Depozytariuszem określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Rozdział IV

Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 6

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu i każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 2 ust. 1 Statutu, konieczne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł oraz do każdego Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1.200.000 zł.
2. Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez każdy z Subfunduszy.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy są osoby fizyczne oraz osoby prawne.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie później niż 7 dni od dnia uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy po upływie 21 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1 powyżej.
5. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.superfund.pl.
6. Minimalna wpłata do Funduszu i Subfunduszy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż pierwsza minimalna wpłata do Funduszu i Subfunduszy określona w art. 20 ust. 6 i 7 Statutu.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 1000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa winna złożyć wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
9. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
11. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.
12. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
13. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa lub na nie dokonanie pełnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa objęte zapisem, Towarzystwo zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie

dokonania pełnej wpłaty.

14. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1 lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 11 do dnia wystąpienia jednej z przestanek określonych w pkt 1) - 3).

15. W przypadku, w którym nie została dokonana wpłata:

- 1) do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz, nie zostaje utworzony, a wpłaty dokonane do każdego z Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza zgodnie z postanowieniami ust. 14,
- 2) do któregokolwiek z Subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, a dokonana została wpłata do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, poprzez wpłaty konieczne do utworzenia pozostałych Subfunduszy, Subfundusz do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony. Wpłaty do tego Subfunduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza.

Rozdział V

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund RED

Art. 7

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund RED, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund RED nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, Superfund RED realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 95% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania:
 - 1) Superfund Red Sicav,
 - 2) Superfund Green Sicav.
4. Superfund RED może także inwestować do 100% swoich Aktywów również w inne niż wskazane w ust. 3 instrumenty finansowe, w zakresie w jakim jest to dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 8

Przedmiot lokat Superfund RED, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund RED dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad

dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:

- 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund RED lokuje swoje Aktywa w:
- 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 oraz art. 9a Statutu,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, inne niż wskazane w pkt 1),
 - 3) certyfikaty inwestycyjne,
 - 4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
 - 8) waluty,
 - 9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 10) depozyty.
3. *uchylony*
4. Superfund RED lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund RED to:
- 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w ust. 2 pkt 1):
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund RED,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund RED;
 - 2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) płynność na rynku wtórnym,
 - b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,
 - c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
 - d) częstotliwość odkupień;
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz

wierzytelności:

- a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta,
- 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

- a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,
- 5) dla walut:
- a) waluty krajów należących do OECD,
 - b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 6) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.

6. Superfund RED może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund RED oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:

- 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund RED, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund RED zamierza nabyć w przyszłości,
- 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund RED,
- 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund RED,
- 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje

- możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
- 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
7. Superfund RED może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną umowy zawieranej z Superfund RED jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
 8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund RED ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund RED niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund RED posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund RED.
 9. Poziom zaangażowania Superfund RED w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund RED, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,
 10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund RED nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
 11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne Superfund RED obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów

Pochodnych w ten sposób, że:

- 1) w przypadku zajęcia przez Superfund RED pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund RED zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund RED należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Superfund RED pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund RED zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund RED należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców zarządzający Superfund RED podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.
 13. Superfund RED może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 14. Do portfela inwestycyjnego Superfund RED nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 9

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Red Sicav

1. Superfund RED lokuje do 95% swoich Aktywów w Superfund Red Sicav.
2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Red Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.
4. Do inwestycji Superfund Red Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

- 1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,
- 2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:
 - a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,
 - b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,
 - c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.
5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.
6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.
7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.
8. Celem inwestycyjnym Superfund Red Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).
9. Superfund Red Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.
10. Superfund Red Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.
11. Superfund Red Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.
12. Konstrukcja Superfund Red Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Red Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.
13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Red Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Red Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE

Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT

Nikkei 225	SIMEX
TOPIX	TSE/CBOT
FTSE	LIFFE
NYSE COMPOSITE	NYSE

14. Superfund Red Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.
15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Red Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - 1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.
 - 2) Superfund Red Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
 - 3) Superfund Red Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
 - 4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.
 - 5) Superfund Red Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.
 - 6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Red Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nie przekraczającej 20%

aktywów subfunduszu.

- 7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.
16. Superfund Red Sicav stosuje krótkoterminowy obrót kontraktami typu futures i obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i opcji, bezpośrednio lub/i pośrednio poprzez transakcje swapowe, o których mowa w powyższych postanowieniach art. 9. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Red Sicav wynosi 35% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.
17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach terminowych i opcjach u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, co najmniej 35% aktywów Superfund Red Sicav będzie inwestowane w płynne aktywa, w tym gotówkę, skarbowe instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze UCITS rynku pieniężnego i obligacji, podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitentów o pierwszorzędnym ratingu kredytowym, lub w metale szlachetne w formie fizycznej lub poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds). Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.
18. Superfund Red Sicav nie będzie inwestować ani w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, ani w papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami.

Art. 9a

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav

1. Superfund RED lokuje do 95% swoich Aktywów w Superfund Green Sicav.
2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.
4. Do inwestycji Superfund Green Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:

- 1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,
- 2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:
 - a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,
 - b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju wyemitowanych przez tego samego emitenta,
 - c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.
5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.
6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.
7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.
8. Celem inwestycyjnym Superfund Green Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC.
9. Superfund Green Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.
10. Superfund Green Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również depozyty, środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.
11. Superfund Green Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.
12. Konstrukcja Superfund Green Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów w przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.
13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE

Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT

Nikkei 225	simex
topix	tse/cbot
FTSE	liffe
NYSE Composite	NYse

14. Superfund Green Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.

15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Green Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- 1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych, czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.
- 2) Superfund Green Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
- 3) Superfund Green Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
- 4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.
- 5) Superfund Green Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.
- 6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości

nieprzekraczającej 20% aktywów subfunduszu.

- 7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.
16. Superfund Green Sicav obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i forward, takich jak opisane powyżej w art. 12. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green Sicav wynosi 20% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.
17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach typu futures i forward u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, Superfund Green Sicav będzie inwestował w płynne aktywa, w tym gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego i/lub fundusze UCITS Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.
18. Superfund Green Sicav nie będzie inwestował więcej niż 50 % sumy wartości aktywów netto w UCITS i nie więcej niż 20 % sumy wartości aktywów netto w pojedynczy UCITS.
19. Depozyty zabezpieczające odnoszące się do kontraktów terminowych typu futures będących w obrocie na Rynku Regulowanym nie mogą przekroczyć 50% aktywów netto Superfund Green Sicav. Rezerwa aktywów płynnych Superfund Green Sicav będzie zawsze przynajmniej równa ogólnej kwocie depozytów zabezpieczających i będzie składać się wyłącznie z środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego.
20. Depozyty zabezpieczające związane z kontraktami walutowymi OTC i/lub kontraktami na stopy procentowe nie będą przekraczały 30% aktywów netto Superfund Green Sicav, chyba że zostały zainwestowane w celach zabezpieczających.
21. Depozyty zabezpieczające nie będą finansowane poprzez zaciąganie pożyczek.
22. Superfund Green Sicav może jedynie otwierać kontrakty terminowe typu futures lub forward na towary i nie może posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu zapadalności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 5% aktywów netto Superfund Green Sicav.
23. Superfund Green Sicav nie może nabywać dodatkowych kontraktów terminowych typu futures lub forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto Superfund Green Sicav.
24. Dostawa fizyczna będzie wyłączone dla wszystkich kontraktów terminowych typu future i forward.

Rozdział VI

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Globalny Sicav

Art. 10

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Globalny Sicav, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Globalny Sicav nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, Superfund Globalny Sicav realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania:
 - 1) Superfund Green Sicav,
 - 2) Superfund Red Sicav.
4. Superfund Globalny Sicav może także inwestować do 100% swoich Aktywów również w inne niż wskazane w ust. 3 instrumenty finansowe, w zakresie w jakim jest to dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 11

Przedmiot lokat Superfund Globalny Sicav, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund Globalny Sicav dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
 - 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund Globalny Sicav lokuje swoje Aktywa w:
 - 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 12 oraz art. 12a Statutu,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, inne niż wskazane w pkt 1),
 - 3) certyfikaty inwestycyjne,
 - 4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
 - 8) waluty,
 - 9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 10) depozyty.

3. *uchylony*
4. Superfund Globalny Sicav lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Globalny Sicav to:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, innych niż wskazane w ust. 2 pkt 1):
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Globalny Sicav,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Globalny Sicav;
 - 2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) płynność na rynku wtórnym,
 - b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,
 - c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
 - d) częstotliwość odkupień;
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
 - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
 - 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

 - a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,
 - 5) dla walut:
 - a) waluty krajów należących do OECD,

- b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 6) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.
- 6. Superfund Globalny Sicav może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Globalny Sicav oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Globalny Sicav, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Globalny Sicav zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Globalny Sicav,
 - 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Globalny Sicav,
 - 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
- 7. Superfund Globalny Sicav może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną umowy zawieranej z Superfund Globalny Sicav jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
- 8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Globalny Sicav ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Globalny Sicav niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy

zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Globalny Sicav posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Globalny Sicav.

9. Poziom zaangażowania Superfund Globalny Sicav w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Globalny Sicav, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,
10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Globalny Sicav nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Globalny Sicav obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Superfund Globalny Sicav pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Globalny Sicav zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Globalny Sicav należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Superfund Globalny Sicav pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Globalny Sicav zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Globalny Sicav należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Globalny Sicav podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych,

poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

13. Superfund Globalny Sicav może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund Globalny Sicav w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
14. Do portfela inwestycyjnego Superfund Globalny Sicav nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 12

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav

1. Superfund Globalny Sicav lokuje do 100% swoich Aktywów w Superfund Green Sicav.
2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.
4. Do inwestycji Superfund Green Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:
 - 1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,
 - 2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:
 - a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,
 - b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju wyemitowanych przez tego samego emitenta,
 - c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.
5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.
6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.
7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.

8. Celem inwestycyjnym Superfund Green Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC.
9. Superfund Green Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.
10. Superfund Green Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również depozyty, środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.
11. Superfund Green Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.
12. Konstrukcja Superfund Green Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów w przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Green Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.
13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Green Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Green Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX
Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME

Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE
Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank

EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	SIMEX
TOPIX	TSE/CBOT
FTSE	LIFFE
NYSE Composite	NYSE

14. Superfund Green Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.
15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Green Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - 1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych, czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki

stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.

- 2) Superfund Green Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
 - 3) Superfund Green Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
 - 4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.
 - 5) Superfund Green Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.
 - 6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Green Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nieprzekraczającej 20% aktywów subfunduszu.
 - 7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.
16. Superfund Green Sicav obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i forward, takich jak opisane powyżej w art. 12. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Green Sicav wynosi 20% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.
17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach typu futures i forward u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, Superfund Green Sicav będzie inwestował w płynne aktywa, w tym gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego i/lub fundusze UCITS Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych

jako zabezpieczenie.

18. Superfund Green Sicav nie będzie inwestował więcej niż 50 % sumy wartości aktywów netto w UCITS i nie więcej niż 20 % sumy wartości aktywów netto w pojedynczy UCITS.
19. Depozyty zabezpieczające odnoszące się do kontraktów terminowych typu futures będących w obrocie na Rynku Regulowanym nie mogą przekroczyć 50% aktywów netto Superfund Green Sicav. Rezerwa aktywów płynnych Superfund Green Sicav będzie zawsze przynajmniej równa ogólnej kwocie depozytów zabezpieczających i będzie składać się wyłącznie z środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego.
20. Depozyty zabezpieczające związane z kontraktami walutowymi OTC i/lub kontraktami na stopy procentowe nie będą przekraczały 30% aktywów netto Superfund Green Sicav, chyba że zostały zainwestowane w celach zabezpieczających.
21. Depozyty zabezpieczające nie będą finansowane poprzez zaciąganie pożyczek.
22. Superfund Green Sicav może jedynie otwierać kontrakty terminowe typu futures lub forward na towary i nie może posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu zapadalności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 5% aktywów netto Superfund Green Sicav.
23. Superfund Green Sicav nie może nabywać dodatkowych kontraktów terminowych typu futures lub forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto Superfund Green Sicav.
24. Dostawa fizyczna będzie wyłączona dla wszystkich kontraktów terminowych typu future i forward.

Art. 12a

Dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Superfund Red Sicav

1. Superfund Globalny Sicav lokuje do 100% swoich Aktywów w Superfund Red Sicav.
2. Celem Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Red Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
3. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można nigdy zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.
4. Do inwestycji Superfund Red Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczących wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:
 - 1) Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,
 - 2) przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:

- a) nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,
 - b) nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,
 - c) nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.
5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 4 nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.
 6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.
 7. Superfund Sicav może posiadać pomocniczo środki pieniężne i środki z nimi zrównane.
 8. Celem inwestycyjnym Superfund Red Sicav jest uzyskanie dla jego uczestników długoterminowego wzrostu wartości kapitału przede wszystkim poprzez zawieranie transakcji terminowych na rynku regulowanym bezpośrednio lub pośrednio za pomocą transakcji swapowych. Subfundusz ten może poza tym wykorzystywać inne instrumenty pochodne, takie jak walutowe kontrakty forward, stopy procentowe, a także wykorzystywać akcje i wskaźniki akcji, oraz wszelkiego rodzaju opcje na rynkach regulowanych, w tym uznanych rynkach OTC (Over-The-Counter).
 9. Superfund Red Sicav może również posiadać denominowane w różnych walutach oprocentowane depozyty w celu zmaksymalizowania wartości aktywów nieinwestowanych bezpośrednio na rynkach.
 10. Superfund Red Sicav może też inwestować w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), łącznie z funduszami UCITS rynku pieniężnego lub obligacji, zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania menedżera inwestycyjnego, w celu zmaksymalizowania zysku z dostępnych aktywów nieinwestowanych w rynkowe instrumenty pochodne.
 11. Superfund Red Sicav może inwestować we wszelkie instrumenty finansowe wykorzystywane w celu zabezpieczenia się przed ryzykami walutowymi.
 12. Konstrukcja Superfund Red Sicav umożliwia jego uczestnikom zrealizowanie potencjalnych korzyści płynących z działania na takich rynkach poprzez wzrost wartości jego udziałów przy ograniczeniu ich ryzyka do oferty lub ceny zakupu zapłaconej za udziały. Ponadto Superfund Red Sicav jest w stanie uzyskiwać wyniki inwestycyjne normalnie dostępne jedynie dla profesjonalnych uczestników rynkowych.
 13. Poniżej znajduje się lista najważniejszych kontraktów, którymi Superfund Red Sicav będzie nabywać. Inwestycje Superfund Red Sicav nie są jednakże ograniczone do tej listy.

Grupa	Rynek
<u>Metale szlachetne</u>	
Złoto	COMEX/Bullion/SIMEX

Srebro	COMEX/Bullion
Platyna	NYMEX
Pallad	NYMEX
<u>Metale podstawowe</u>	
Miedź	LME/COMEX
Aluminium	LME/COMEX
Ołów	LME
Nikiel	LME
Cyna	LME
Cynk	LME
<u>Energia</u>	
Ropa naftowa	NYMEX/IPE
Olej opałowy	NYMEX
Etylina bezołowiowa	NYMEX
Gaz ziemny	NYMEX
Olej gazowy	IPE
<u>Zboża</u>	
Kukurydza	CBOT
Pszenica	CBOT/KCBT
Soja	CBOT
Olej sojowy	CBOT
<u>Towary miękkie</u>	
Cukier	CSCE/LCE
Kakao	CSCE/LCE
Kawa	CSCE/LCE
Bawełna	NYSE

Sok pomarańczowy	NYSE
<u>Mięso</u>	
Żywiec	CME
Tuczniki	CME
<u>Waluty</u>	
JPY/USD	CME/PHLX/Interbank
CHF/USD	CME/PHLX/Interbank
GBP/USD	CME/PHLX/Interbank
EUR/USD	Interbank
EUR/GBP	Interbank
Indeks USD	NYSE
<u>Stopy procentowe</u>	
Amerykańskie obligacje skarbowe	CBOT
DM-Bund	DTB/LIFFE
Eurodolary	CME/SIMEX
Obligacje rządu japońskiego	TSE/LIFFE/CBOT
Francuskie obligacje skarbowe	MATIF
Brytyjskie szterlingi 3-miesięczne	LIFFE
Amerykańskie skarbowe skrypty dłużne	CBOT
Amerykańskie 90-dniowe bony skarbowe	CME
<u>Wskaźniki giełdowe</u>	
S&P 500	CME
MMI	CBOT
Nikkei 225	simex
topix	tse/cbot
FTSE	liffe

NYSE Composite	NYse
----------------	------

14. Superfund Red Sicav będzie działać na różnych rynkach transakcji terminowych jak podano wyżej w ust. 13.
15. Poza ogólnymi ograniczeniami inwestycyjnymi podanymi w ust. 4 Superfund Red Sicav podlega następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
 - 1) wartość zabezpieczeń odnoszących się do kontraktów terminowych typu futures i forward lub do wystawionych opcji kupna/sprzedaży i premii na nabycie opcji nie mogą przekroczyć 70% aktywów netto tego subfunduszu. Co najmniej 30% aktywów netto tego subfunduszu będzie stanowić rezerwę płynności. Aktywa płynne nie obejmują tylko rachunków pieniężnych, ale również depozyty długoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego regularnie negocjowane, i których pozostały termin płatności nie przekracza 12 miesięcy, a także obligacje skarbowe i obligacje emitowane przez państwa członkowskie OECD, ich władze samorządowe, czy też międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym, jak również obligacje dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych czy negocjowane na rynku regulowanym, które mają wysoki stopień płynności i są emitowane przez emitentów o wysokim ratingu, a także fundusze inwestycyjne UCITS rynku pieniężnego i obligacji. Tej 30-procentowej rezerwy płynności nie wolno wykorzystywać do transakcji krótkiej sprzedaży.
 - 2) Superfund Red Sicav nie wolno kupować dodatkowych kontraktów terminowych typu futures ani forward na żadne towary, waluty, indeksy giełdowe czy inne instrumenty finansowe, o ile takie nabycie skutkowałoby łączną pozycją netto długą lub krótką na taki towar, walutę, indeks giełdowy czy inny instrument finansowy wymagającą depozytu zabezpieczającego o wartości przekraczającej 20% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
 - 3) Superfund Red Sicav nie wolno posiadać otwartych pozycji forward na pojedynczych kontraktach terminowych typu futures czy forward, niezależnie od ich terminu płatności, dla których wymagany depozyt zabezpieczający wynosi ponad 10% aktywów netto tego subfunduszu. Zasadę tę stosuje się również do pozycji otwartych wynikłych z opcji wystawionych.
 - 4) premie zapłacone za nabycie opcji o identycznej charakterystyce nie mogą przekroczyć 5% aktywów netto tego subfunduszu.
 - 5) Superfund Red Sicav może zaciągać pożyczki maksymalnie do wysokości 10% swoich aktywów netto. Takie pożyczki mogą być zaciągane jedynie czasowo i w żadnym wypadku na cele inwestycyjne.
 - 6) wszystkie kontrakty zawierane przez ten subfundusz zostaną zlikwidowane i/lub przeniesione przed terminem dostawy. Nie będzie dokonywany obrót żadnymi towarami fizycznymi. Superfund Red Sicav może nabywać za środki pieniężne metale szlachetne negocjowalne na rynku regulowanym, zarówno w formie fizycznej jak i poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds) w wysokości nie przekraczającej 20% aktywów subfunduszu.
 - 7) tam, gdzie brak jest równoważnych kontraktów na rynku regulowanym, lub gdy taki kontrakt nie jest wystarczająco płynny lub może w inny sposób być niekorzystny dla subfunduszu, Superfund Sicav może zawierać pozagiełdowe kontrakty pochodne z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w takich

transakcjach, pod warunkiem, że Superfund Sicav uzna, iż instrumenty takie są wystarczająco płynne. Kontrakty forward i opcje, o których tu mowa, mogą być również zawierane w drodze prywatnych umów z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Zobowiązania wynikłe z takich transakcji należy uwzględnić w 70%, 20% i 10%-owym limicie podanym w punkcie 1, 2 i 3 powyżej.

16. Superfund Red Sicav stosuje krótkoterminowy obrót kontraktami typu futures i obracać będzie szerokim wachlarzem kontraktów terminowych typu futures i opcji, bezpośrednio lub/i pośrednio poprzez transakcje swapowe, o których mowa w powyższych postanowieniach art. 9. Docelowa zmienność wartości portfela Superfund Red Sicav wynosi 35% w skali roku. Docelowa zmienność jest zdefiniowana jako zamierzone odchylenie wyników od teoretycznej przeciętnej WAN w ciągu roku. Zmienność to miara względna jak wartość tytułu uczestnictwa zmienia się w czasie i jest wykorzystywana do opisu poziomu ryzyka inwestycji kapitałowych. Zmienność wylicza się obliczając odchylenie standardowe zbioru wartości w czasie, co pokazuje stopień, w jakim wartość funduszu odchyła się od wartości przeciętnej. Im wyższe odchylenie standardowe tym bardziej zmienny i ryzykowny jest fundusz.
17. W celu zarządzania płynnością, jak również w celu zapewnienia zabezpieczenia pod otwarte pozycje na kontraktach terminowych i opcjach u stosownych zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych, co najmniej 35% aktywów Superfund Red Sicav będzie inwestowane w płynne aktywa, w tym gotówkę, skarbowe instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, fundusze UCITS rynku pieniężnego i obligacji, podobne krótkoterminowe papiery wartościowe i instrumenty emitentów o pierwszorzędnym ratingu kredytowym, lub w metale szlachetne w formie fizycznej lub poprzez ETF-y (Exchange Traded Funds). Część z tych aktywów może być zdeponowana u zarejestrowanych brokerów kontraktów terminowych jako zabezpieczenie.
18. Superfund Red Sicav nie będzie inwestować ani w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, ani w papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami.

Rozdział VII

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Stabilnego Wzrostu

Art. 13

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Stabilnego Wzrostu nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Stabilnego Wzrostu realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 60%% swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, depozyty i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Udział akcji oraz innych instrumentów bazujących na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe będzie zawierał się w przedziale od 0% do 40% wartości aktywów netto Subfunduszu. Superfund Stabilnego Wzrostu może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 14

Przedmiot lokat Superfund Stabilnego Wzrostu, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat,

kryteria doboru lokat

1. Superfund Stabilnego Wzrostu dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
 - 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund Stabilnego Wzrostu lokuje swoje Aktywa w:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2) certyfikaty inwestycyjne,
 - 3) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 5) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 6) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
 - 7) waluty,
 - 8) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 9) depozyty.
3. Superfund Stabilnego Wzrostu lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund Stabilnego Wzrostu.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu to:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Stabilnego Wzrostu;
 - 2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) płynność na rynku wtórnym,
 - b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,
 - c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych

- instrumentów,
- d) częstotliwość odkupień;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
 - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
 - 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
 - a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
 - b) płynność papieru wartościowego,
 - c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
 - d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
 - e) elementy analizy technicznej,
 - f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
 - 5) dla walut:
 - a) waluty krajów należących do OECD,
 - b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
 - 6) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.
6. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
- 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Stabilnego Wzrostu zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery

wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Stabilnego Wzrostu,

- 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
7. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną umowy zawieranej z Superfund Stabilnego Wzrostu jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Stabilnego Wzrostu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Stabilnego Wzrostu niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Stabilnego Wzrostu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Stabilnego Wzrostu.
9. Poziom zaangażowania Superfund Stabilnego Wzrostu w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,
10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Stabilnego Wzrostu nie muszą być przedmiotem

obrotu na rynkach regulowanych.

11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Stabilnego Wzrostu obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Stabilnego Wzrostu podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.
13. Superfund Stabilnego Wzrostu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
14. Do portfela inwestycyjnego Superfund Stabilnego Wzrostu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15

(Uchylony)

Rozdział VII (1)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund LEV Silver

Art. 15(1)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund LEV Silver, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund LEV Silver nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości aktywów Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym z zastrzeżeniem, że wzrost taki będzie możliwy jedynie w okresie wzrostu cen srebra.

Art. 15(2)

Przedmiot lokat Superfund LEV Silver, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund LEV Silver dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
 - 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Subfundusz lokuje swoje Aktywa w:
 - 1) Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest srebro,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
 - 6) waluty,
 - 7) pozostałe Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, inne niż wskazane w pkt 1)
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 8) depozyty.
3. Wartość pozycji wynikających z nabytych Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt 1), może stanowić od 50% do 200% wartości Aktywów tego Subfunduszu.
4. Superfund LEV Silver, lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund LEV Silver, to:
 - 1) dla Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt 1):
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na srebro wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących

- działalność maklerską,
- c) może inwestować przede wszystkim w kontrakty terminowe na srebro notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii;
- 2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania:
- a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego:
- a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
- 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
- możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
- a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,
- 5) dla walut:
- a) waluty krajów należących do OECD,
 - b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 6) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.
6. Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona jako depozyt zabezpieczający, Subfundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne oraz jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy.

7. Subfundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia realizacji celu inwestycyjnego, sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund LEV Silver, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund LEV Silver zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund LEV Silver,
 - 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund LEV Silver,
 - 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
8. Superfund LEV Silver może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną umowy zawieranej z Superfund LEV Silver jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
9. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund LEV Silver ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund LEV Silver niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund LEV Silver posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund LEV Silver.
10. Poziom zaangażowania Superfund LEV Silver w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund LEV Silver, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.

11. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne:
 - 1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na srebro wyznaczone jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie z standardem danego kontraktu określonym przez giełdę, na której jest on notowany, tj. mnożnik * kurs kontraktu * kurs walutowy kontraktu futures/PLN,
 - 2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na srebro,
 - 3) Fundusz może zajmować pozycję krótką w kontraktach terminowych na srebro w celu redukcji pozycji długiej,
 - 4) wartość pozycji długich netto w kontraktach terminowych na srebro, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Subfunduszu nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrument Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie, którym:
 - 1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych,
 - 2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych.
13. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund LEV Silver nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund LEV Silver obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Superfund LEV Silver pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund LEV Silver zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund LEV Silver należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

- 2) w przypadku zajęcia przez Superfund LEV Silver pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund LEV Silver zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund LEV Silver należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
15. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund LEV Silver podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.
16. Superfund LEV Silver może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund LEV Silver w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Do portfela inwestycyjnego Superfund LEV Silver nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15 (3)

(uchylony)

Rozdział VII (2)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund LEV Gold

Art. 15(4)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund LEV Gold, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund LEV Gold nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości aktywów Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym z zastrzeżeniem, że wzrost taki będzie możliwy jedynie w okresie wzrostu cen złota.

Art. 15(5)

Przedmiot lokat Superfund LEV Gold, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Superfund LEV Gold dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:

- 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- 2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Subfundusz lokuje swoje Aktywa w:
 - 1) Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest złoto,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
 - 6) waluty,
 - 7) pozostałe Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

 - 8) depozyty.
3. Wartość pozycji wynikających z nabytych Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt 1), może stanowić od 50% do 200% wartości Aktywów tego Subfunduszu.
4. Superfund LEV Gold, lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund LEV Gold, to:
 - 1) dla Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt 1):
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na złoto wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską,
 - c) Subfundusz może inwestować przede wszystkim w kontrakty terminowe na złoto notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii;
 - 2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,:
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

- c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
- 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
 - a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,
- 5) dla walut:
 - a) waluty krajów należących do OECD,
 - b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 6) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.
- 6. Część Aktywów Subfunduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona jako depozyt zabezpieczający, Subfundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne oraz jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy.
- 7. Subfundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia realizacji celu inwestycyjnego, sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund LEV Gold, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund LEV Gold zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund LEV Gold,
 - 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund LEV Gold,
 - 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje

- możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
- 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
8. Superfund LEV Gold może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną umowy zawieranej z Superfund LEV Gold jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
 9. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund LEV Gold ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund LEV Gold niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund LEV Gold posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund LEV Gold.
 10. Poziom zaangażowania Superfund LEV Gold w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund LEV Gold, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.
 11. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne:
 - 1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe na złoto wyznaczone jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie z standardem danego kontraktu określonym przez giełdę, na której jest on notowany, tj. mnożnik * kurs kontraktu * kurs walutowy kontraktu futures/PLN,
 - 2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych na złoto,
 - 3) Fundusz może zajmować pozycję krótką w kontraktach terminowych na złoto w celu redukcji pozycji długiej,
 - 4) wartość pozycji długich netto w kontraktach terminowych na złoto, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
 12. Subfunduszu nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie, którym:

- 1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych,
 - 2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych.
13. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund LEV Gold nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund LEV Gold obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
- 1) w przypadku zajęcia przez Superfund LEV Gold pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund LEV Gold zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund LEV Gold należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Superfund LEV Gold pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund LEV Gold zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund LEV Gold należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
15. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund LEV Gold podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.

16. Superfund LEV Gold może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund LEV Gold w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Do portfela inwestycyjnego Superfund LEV Gold nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15 (6)

(uchylony)

Rozdział VII (3)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Spokojna Inwestycja Plus

Art. 15(7)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Spokojna Inwestycja Plus realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Spokojna Inwestycja Plus, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Art. 15(8)

Przedmiot lokat Superfund Spokojna Inwestycja, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat oraz zasady doboru lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Superfund Spokojna Inwestycja Plus dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
 - 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund Spokojna Inwestycja Plus lokuje swoje Aktywa w:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) certyfikaty inwestycyjne,
 - 4) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat

Subfunduszu,

- 8) waluty,
 - 9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 10) depozyty.
3. Lokaty Superfund Spokojna Inwestycja, o których mowa w ust. 2 pkt 1), mogą stanowić do 100% wartości Aktywów tego Subfunduszu.
 4. Superfund Spokojna Inwestycja Plus lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
 5. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - 1) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Spokojna Inwestycja Plus zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Spokojna Inwestycja Plus,
 - 3) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Spokojna Inwestycja Plus,
 - 4) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - 5) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
 6. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną umowy zawieranej z Superfund Spokojna Inwestycja Plus jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
 7. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund

Spokojna Inwestycja Plus ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Spokojna Inwestycja Plus posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja Plus.

8. Poziom zaangażowania Superfund Spokojna Inwestycja Plus w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Spokojna Inwestycja Plus, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,
9. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
10. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Spokojna Inwestycja Plus obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Spokojna Inwestycja Plus zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Spokojna Inwestycja Plus zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja Plus należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

11. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Spokojna Inwestycja Plus podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.
12. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Do portfela inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 15(9)

Pozostałe kryteria doboru lokat

1. Główne kryteria doboru lokat, innych niż lokaty w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dokonywanych przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus, to:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania:
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja Plus,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Spokojna Inwestycja Plus;
 - 2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) płynność na rynku wtórnym,
 - b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,
 - c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
 - d) częstotliwość odkupień;
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
 - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i

zdolność kredytowa emitenta;

- 4) dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

- a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,
- 5) dla walut:
- a) waluty krajów należących do OECD,
 - b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 6) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.

Rozdział VIII

Częstotliwość dokonywania wyceny

Art. 16

Dzień Wyceny

1. Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu.
3. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów danego Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu. Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii

danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

7. Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu określona Statutem jest wspólna dla wszystkich Subfunduszy.
8. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i każdego z Subfunduszy zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział IX

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 17

Dochody Funduszu i Subfunduszy

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu lub Subfunduszy.

Art. 18

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Za zarządzanie każdym Subfunduszem Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie stałe Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 2) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund RED w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 3) 1,2% Wartości Aktywów Netto Superfund Globalny Sicav w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 4) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund Globalny Sicav w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 5) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 6) 1,1% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 7) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund LEV Silver w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 8) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund LEV Silver w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 9) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund LEV Gold w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 10) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund LEV Gold w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
 - 11) 1% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;

- 12) 0,4% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. *(uchylony)*
5. *(uchylony)*
6. Oprócz wynagrodzenia opisanego w art. 18 ust. 1 subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus może pobierać wynagrodzenie zmienne na następujących zasadach:
 - 1) W przypadku subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus wynagrodzenie zmienne jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 7 pkt 8) Nadwyżkę tę określa się pojęciem alfa.
 - 2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz, że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.
 - 3) Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy.
 - 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
 - 5) Naliczanie i wypłata Wynagrodzenia Zmiennego określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego dnia wyceny w 2024), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczonym krocząco tj. od ostatniego dnia wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.
 - 6) Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.
 - 7) Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku.
 - 8) Do ostatniego Dnia Wyceny w 2029 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmiennego, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 6-12, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2024 roku.

7. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

- 1) **$\alpha 5Y_d$** - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

- 2) **$\alpha 5Y_{max_d}$** - wartość równa maksymalnej wartości αy , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{y-x}\}$$

x - określa rok (od 1 do 5) w stosunku do roku bieżącego w okresie odniesienia;

- 3) **$\Delta \alpha 5Y_d$** - dzienna zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

- a) jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

- b) jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

- c) jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

αy - wartość wyrażająca różnicę pomiędzy skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa a stopą zwrotu z Benchmarku za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego y , wyznaczona jako :

$$\alpha y = Rfund_y - Rbench_y$$

- 4) Benchmark - wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. $100\% \cdot (WIBOR6M + 0,30\%)$;
- 5) Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d ;
- 6) Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku;
- 7) y - ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym
- 8) **$Rbench5Y_d$** - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na

Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

- 9) **$Rbench_k$** - dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = (((1 + WIBOR6M_k + 0.30\%)^{(1/n)}) - 1) * (Z)$$

gdzie:

n – oznacza liczbę dni w roku

Z – oznacza liczbę dni między dniem wyceny k , a dniem wyceny $k-1$

- 10) **$Rbench_y$** - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

- 11) **$Rfund_y$** - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,}$$

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,

- 12) **$Rfund5Y_d$** - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d ,

- 13) RSF_d - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , o której mowa w ust. 8
 - 14) $RSFum_d$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne od umorzonych dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10,
 - 15) $RSFY$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y , o której mowa w ust 9,
 - 16) $RSFY_d$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust 9,
 - 17) $WANpsf_d$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d ,
 - 18) X - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 11
 - 19) Y - bieżący rok kalendarzowy.
8. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

- a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

- b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

- c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha Y_d \leq 0$ lub $\alpha Y_d \leq \alpha Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- d) Brak rezerwy: Jeżeli $\alpha Y_d \leq 0$ lub $\alpha Y_d \leq \alpha Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSFh_d$), pomniejszonej o sumę $RSFumd$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFumh$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSFh - \sum_{h=1}^d RSFumh, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny

(d-1), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

11. Maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
13. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.
14. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami pobieranego zgodnie z ust. 1, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszy, z wyłączeniem:
 - 1) opłat statycznych za prowadzenie rachunków Funduszu i Subfunduszy,
 - 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza,
 - 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego,
 - 4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą, przy czym Fundusz, ani Subfundusze nie są obciążane kosztami nabywania oraz zbywania tytułów uczestnictwa subfunduszy utworzonych w ramach Superfund Sicav,
 - 5) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - 6) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy”.
 - 7) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem,
 - 8) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,

- 9) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszy oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszy,
- 10) Wynagrodzenia Towarzystwa,
- które pokrywa Fundusz lub Subfundusze ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusze Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).
15. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszy, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszy, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszy następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
16. Koszty określone w ust. 14 pkt 1) – 3) oraz 5) – 7) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusze lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusze Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat.
17. Koszty limitowane, o których mowa w ust. 16 obciążające dany Subfundusz nie mogą przekroczyć w skali roku 3% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
18. Koszty wskazane w ust. 14 pkt 4) i 8) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszy.
19. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 1, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 2. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 1.
20. Z zastrzeżeniem ust. 21, wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, każdym likwidowanym w związku z likwidacją Funduszu Subfunduszem.
21. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85 000 złotych i nie więcej niż 150 000 złotych.
22. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z ust. 14 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 19.
23. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 14 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Wysokość opłat za zarządzanie Superfund Green Sicav, Superfund Red Sicav.

1. Superfund Sicav opłaca z wchodzących w jej skład subfunduszy koszty operacyjne, obejmujące, lecz nieograniczone do opłat dla menedżerów inwestycyjnych, premie za wyniki, opłaty i koszty należne biegłym rewidentom i swoim księgowym, depozytariuszowi i jego korespondentom, agentom rejestracyjnym, transferowym, administracyjnym i lokalnym, agentowi administracyjnemu i ewentualnemu agentowi d/s notowań, agentom płatniczym i dystrybutorom, opłaty należne statym przedstawicielom w krajach, w których Superfund Sicav i/lub jej subfundusze mają prawo oferować publicznie akcje, oraz innym agentom zatrudnionym przez Superfund Sicav, wynagrodzenie dyrektorów i innych członków władz Superfund Sicav wraz z ich uzasadnionymi drobnymi kosztami, ubezpieczenie i uzasadnione koszty podróży, opłaty za usługi prawne i audytorskie, wszelkie opłaty i koszty związane z rejestracją i prowadzeniem rejestracji Superfund Sicav w instytucjach państwowych, koszty na promocję, druk, sprawozdania i publikację, w tym koszty reklamy czy sporządzenia i druku prospektów emisyjnych, not wyjaśniających i oświadczeń rejestracyjnych, a także podatki i opłaty państwowe, koszty notowań tytułów uczestnictwa na danej giełdzie lub ich notowań na innym rynku regulowanym, koszty publikacji cen emisji i umorzenia oraz wszelkie inne koszty operacyjne, w tym koszt nabycia i sprzedaży aktywów, odsetki, opłaty bankowe, maklerskie, pocztowe, telefoniczne i teleksowe. W przypadku płacenia wynagrodzenia dyrektorom wynagrodzenie ustalone zostanie na walnym zgromadzeniu Superfund Sicav.
2. Koszty i wydatki związane z utworzeniem Superfund Sicav i pierwszej emisji jego tytułów uczestnictwa, szacowane na 100.000 USD, ponosi sam Superfund Sicav. Podlegają one amortyzacji przez okres pierwszych pięciu lat od utworzenia Superfund Sicav. W przypadku utworzenia nowych subfunduszy w przyszłości subfundusze te same poniosą koszty ich utworzenia.
3. Subfundusze wchodzące w skład Superfund Sicav płacić będą zarejestrowanym brokerom kontraktów terminowych (FCM) podstawową prowizję maklerską (contract round turn) dla wszystkich transakcji, w tym bez ograniczeń transakcji walutowych, przy czym część tych opłat może zostać przekazana jednemu lub większej liczbie brokerów wprowadzających/wykonujących i stowarzyszonych z menedżerem inwestycyjnym. Prowizje maklerskie dla giełd nieamerykańskich mogą być znacznie wyższe niż prowizja maklerska należna za transakcje zawierane na giełdach amerykańskich. Jeśli chodzi o prowizje maklerskie, w tym bez ograniczeń za transakcje walutowe, FCM mają prawo płacić prowizję parkietową i dodatkowe opłaty administracyjne czy „odstępne” wykonawczym maklerom parkietowym bezpośrednio z rachunku subfunduszu. Dokładna wysokość uiszczonych opłat maklerskich, wykonawczych i transakcyjnych będzie podana w sprawozdaniu rocznym Superfund Sicav.
4. Subfundusze wchodzące w skład Superfund Sicav inwestujące w inne fundusze hedgingowe podstawowe fundusze hedgingowe mogą podlegać odrębnym opłatom za zarządzanie i opłatom za wyniki, pobieranym przez ich kierownika/doradcę inwestycyjnego. Oprócz tego podstawowe fundusze hedgingowe mogą być zmuszone ponosić swoje własne koszty, które mogą być podobne do omawianych w niniejszym rozdziale. Takie opłaty i koszty mogą zmniejszyć zyski danych subfunduszy.
5. Superfund Sicav płaci różne opłaty - zgodnie z normalną praktyką w Luksemburgu - depozytariuszowi i administratorowi; opłaty te są płatne z dotu na koniec danego miesiąca. Oprócz tego depozytariusz i administrator mają prawo do zwrotu swoich uzasadnionych drobnych kosztów i wypłaconych kwot.
6. Osobie otrzymującej prowizję maklerską od transakcji dla Superfund Sicav nie jest płacona żadna opłata za zarządzanie ani premia motywacyjna, i żadne płatności, rabaty ani odstępne nie będą płacone przez maklera na rzecz doradcy. Zakazu tego nie wolno

obchodzić w drodze jakichkolwiek dwustronnych porozumień handlowych.

7. Jako wynagrodzenie za swoje usługi menedżer inwestycyjny może otrzymać opłatę za zarządzanie, płatną miesięcznie wypłacaną z aktywów danego subfunduszu, w wysokości:
 - 9) 4,8% rocznie, od wartości aktywów netto Superfund Green Sicav na dany dzień wyceny,
 - 10) 4,8 % rocznie, od wartości aktywów netto Superfund Red Sicav na dany dzień wyceny.
8. Superfund Green Sicav może płacić menedżerom inwestycyjnym premię motywacyjną, obliczaną według następujących zasad:
 - 1) Premia motywacyjna jest należna w przypadku wszystkich klas, jak tylko zostanie przekroczona kwota High Watermark w Klasie USD (referencyjna klasa akcji). Kwota ta jest (i) najwyższą Wartością Aktywów Netto Klasy USD na jakikolwiek wcześniejszy Dzień Wartości Aktywów Netto, w którym premia motywacyjna została skrytalizowana (po potrąceniu tych wszystkich premii motywacyjnych); lub (ii) kwota 1.000 USD, którakolwiek okaże się wyższa.
 - 2) Metoda obliczania premii motywacyjnej jest następująca: Najpierw należy obliczyć % Wartości Aktywów Netto Klasy USD, który stanowi premia motywacyjna (wpływ premii motywacyjnej) przy zastosowaniu następującego wzoru: $(\text{Wartość Aktywów Netto} - \text{High Watermark}) * 20 / \text{High Watermark} = \text{Wpływ premii motywacyjnej}\%$.
 - 3) Wpływ premii motywacyjnej% należy następnie zastosować do wszystkich klas akcji, aby obliczyć kwotę opłaty motywacyjnej dla każdej klasy akcji.
9. Superfund Red Sicav może płacić menedżerom inwestycyjnym premię motywacyjną, obliczaną według następujących zasad:
 - 1) Premia motywacyjna jest należna w przypadku wszystkich klas, jak tylko zostanie przekroczona kwota High Watermark w Klasie USD (referencyjna klasa akcji). Kwota ta jest (i) najwyższą Wartością Aktywów Netto Klasy USD na jakikolwiek wcześniejszy Dzień Wartości Aktywów Netto, w którym premia motywacyjna została skrytalizowana (po potrąceniu tych wszystkich premii motywacyjnych); lub (ii) kwota 1.000 USD, którakolwiek okaże się wyższa.
 - 2) Metoda obliczania premii motywacyjnej jest następująca: Najpierw należy obliczyć % Wartości Aktywów Netto Klasy USD, który stanowi premia motywacyjna (wpływ premii motywacyjnej) przy zastosowaniu następującego wzoru: $(\text{Wartość Aktywów Netto} - \text{High Watermark}) * 25 / \text{High Watermark} = \text{Wpływ premii motywacyjnej}\%$.
 - 3) Wpływ premii motywacyjnej% należy następnie zastosować do wszystkich klas akcji, aby obliczyć kwotę opłaty motywacyjnej dla każdej klasy akcji.
10. Subfundusze wchodzące w skład Superfund Sicav ponoszą opłatę za zarządzanie alternatywnym funduszem inwestycyjnym w wysokości:
 - 1) 0,075% rocznie od średniej wartości aktywów netto Superfund Green Sicav w danym okresie, płatna co miesiąc, minimum 20.000 EUR rocznie,
 - 2) 0,075% rocznie od średniej wartości aktywów netto Superfund Red Sicav w danym okresie, płatna co miesiąc, minimum 20.000 EUR rocznie.

Rozdział X.

Uczestnicy Funduszu oraz Jednostki Uczestnictwa

Art. 20

Uczestnicy Funduszu. Wpłaty i wypłaty

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu są osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości określonej w ust. 7, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest osoba lub podmiot, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba nie mająca zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby.
4. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia za zgodą przedstawiciela ustawowego.
5. Uczestnik Funduszu nie mający zdolności do czynności prawnych lub mający ograniczoną zdolność do czynności prawnych nie może udzielić pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym statucie.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7 pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych dla wpłat w złotych lub równowartość 500 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 500 złotych w USD dla wpłat w USD, ustalona, w przypadku wpłat dokonywanych w euro lub USD przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.
7. Z uwzględnieniem minimalnych wpłat do każdego z Subfunduszy wskazanych w ust. 6, pierwsza wpłata środków pieniężnych do Funduszu przez osoby fizyczne nie może być niższa niż:
 - 1) dla wpłat w złotych - równowartość w złotych 40.000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku,
 - 2) dla wpłat w euro – 40.000 euro,
 - 3) dla wpłat w USD - równowartość w USD złotych polskich stanowiących równowartość 40.000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.
8. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych dla wpłat w złotych lub równowartość 500 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 500 złotych w USD dla wpłat w USD, ustalona, w przypadku wpłat dokonywanych w euro lub USD przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.
9. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD. Wpłaty dokonywane w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane jedynie bezpośrednio na rachunki bankowe Subfunduszy wskazane przez Towarzystwo. Wypłaty dokonywane w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa są dokonywane na rachunki bankowe wskazane przez Uczestnika. Dystrybutorzy nie przyjmują wpłat gotówkowych, ani nie dokonują wypłat gotówkowych.
10. W przypadku wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

11. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
12. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.
13. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
14. Kwota środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania.
15. Wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Fundusz nie dokonuje wypłat gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie, ani za pośrednictwem Towarzystwa, ani poprzez Dystrybutorów.
16. W przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.
17. Sposób i szczegółowe warunki wypłacania kwot należnych Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 21

Rejestr Uczestników Funduszu

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje tej osobie numer w Rejestrze Uczestników Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku dokonywania wpłat zarówno w złotych, jak i w euro lub USD, wpłaty te są ewidencjonowane na oddzielnych Rejestrach.
4. Uczestnik Funduszu zachowuje numer w Rejestrze Uczestników Funduszu również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa Fundusz po 90 dniach od dnia odkupienia zamyka Rejestr, chyba, że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru.
5. Rejestr zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii należących do Uczestnika,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

- 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na rzecz Uczestnika Funduszu.

Art. 22

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w §26 Statutu:
 - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach,
 - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane przez Fundusz bezpośrednio we wszystkich Subfunduszach;
2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.
3. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 7 i 9.
4. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
6. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie w sieci Internet na stronie www.superfund.pl.
7. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
 - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
8. Przepis ust. 7 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
9. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 7, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.
10. Dyspozycja, o której mowa w ust. 7 pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika Funduszu zmieniona lub odwołana.

Art. 23

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez pełnomocnika. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 pełnomocników do Rejestru.
2. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, bądź osób pozostających z tymi podmiotami w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze i na przedstawionym formularzu Funduszu albo z podpisem poświadczonym notarialnie. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania prawidłowo ustanowionego pełnomocnika wykonywane w granicach umocowania.
3. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, zagraniczną placówkę banku polskiego lub inny podmiot wskazany przez Fundusz.
4. Odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne po odebraniu oświadczenia w tym przedmiocie przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 kolejnych dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi.
5. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 - 4 może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, jak również pełnomocnictwa szczególnego lub rodzajowego, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie, określonym w treści pełnomocnictwa.
6. W przypadku zamknięcia Rejestru, pełnomocnictwa udzielone w ramach tego Rejestru wygasają z chwilą jego zamknięcia.

Art. 24

Wspólny Rejestr Matżeński

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Matżeński.
2. Matżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Matżeńskiego następuje po:
 - 1) złożeniu przez matżonków oświadczenia, że:
 - a) wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych matżonkom środków pieniężnych,
 - b) przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez matżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy matżonkami,
 - c) pozostają we wspólności majątkowej.
 - 2) zobowiązaniu się przez matżonków do natychmiastowego zawiadomienia - listem poleconym - Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej;
 - 3) zrzeczeniu się przez matżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa

jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:

- a) dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej,
 - b) odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonany przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
4. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków. Artykuł 22 Statutu stosuje się odpowiednio.
 5. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matzeńskiego ustaje w przypadku:
 - 1) ustania wspólności majątkowej w wyniku:
 - a) ustania małżeństwa wskutek śmierci,
 - b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
 - c) unieważnienie małżeństwa,
 - d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej;
 - 2) orzeczenia sądowego o:
 - a) zniesieniu wspólności majątkowej,
 - b) ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
 - 3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim.
 6. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matzeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w ust. 5, lecz nie później niż w terminie 5 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi.
 7. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matzeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków - połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku.
 8. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matzeńskiego z powodów, o których mowa w ust. 5 pkt 1) lit. b i c oraz pkt 2) saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.

Rozdział XI

Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa

Art. 25

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiana

1. Fundusz zbywa oraz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem Dystrybutorów.
3. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, z wyjątkiem sytuacji, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Realizacja zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następujących warunków: prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, ponadto środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinny wpłynąć na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza również nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
5. Jeżeli zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, bądź środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Subfunduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełnione zostaną łącznie wskazane wyżej warunki, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.
6. W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest wpływ środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa. Jeżeli środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Subfunduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.
7. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, należy mieć na uwadze, iż warunki organizacyjne lub techniczne prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez te podmioty mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa i po cenie innej niż oczekiwana. Dokonywanie wpłat na rachunek bankowy Subfunduszu za pośrednictwem banków innych niż bank Depozytariusz bądź za pośrednictwem innych instytucji uprawnionych do dokonywania przelewów/przekazów pieniężnych może wpłynąć na ostateczny termin zaksięgowania środków na rachunku bankowym Subfunduszu, co może mieć wpływ na ostateczną datę realizacji zlecenia.
8. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, z wyjątkiem sytuacji, kiedy opóźnienie realizacji zlecenia jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
9. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następującego warunku: prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza dokonać odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełniony zostanie wskazany wyżej warunek, przy czym

Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.

11. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, należy mieć na uwadze, że warunki organizacyjne lub techniczne tych podmiotów mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez Uczestnika i po cenie innej niż oczekiwana.
12. Subfundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
13. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość zapisana w subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru, spadłaby poniżej 500 złotych lub ich równowartości w euro albo USD, wówczas odkupienie obejmować będzie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w tym subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru.
14. Minimalna wartość odkupienia winna wynosić 500 złotych lub ich równowartości w euro albo USD.
15. Zlecenie odkupienia powinno wskazywać kwotę nie niższą niż określona w ust. 14 lub ilość Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia, których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie nie niższa niż określona w ust. 14. W przypadku, jeżeli zlecenie odkupienia będzie wskazywało ilość Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia, których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż określona w ust. 14 Subfundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę tej określonej w ust. 14.
16. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.
17. Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w którymkolwiek Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu/subfunduszu (fundusz/subfundusz docelowy) zarządzanego przez Towarzystwo (konwersja), z zastrzeżeniem, że fundusz/subfundusz ten oferuje możliwość realizowania zleceń konwersji. Do realizacji zlecenia konwersji stosuje się zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa obowiązujące w Subfunduszu źródłowym oraz zasady nabywania jednostek uczestnictwa obowiązujące w funduszu docelowym, z zachowaniem zasad dotyczących terminów składania i realizacji zleceń oraz terminów dokonania wpłat. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.
18. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na podstawie zlecenia Uczestnika Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestru Uczestników Funduszu prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa i przydzielenie Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana Jednostek Uczestnictwa

następuje w Dniach Wyceny, w których są odkupywane Jednostki Uczestnictwa. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.

19. Sposób i szczegółowe warunki dokonywania konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.
20. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni zbywanie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu oddzielnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów tego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy.
21. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 20 powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa.
22. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni odkupywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
23. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych w ust. 22 powyżej. Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa.
24. W przypadku, o którym mowa w ust. 22, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;
 - 2) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”

Art. 26

Opłata Manipulacyjna, Opłata za Konwersję oraz Opłata za Zamianę

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobiera się Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 4,5 % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund RED,
 - 2) 4,5 % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Globalny Sicav,
 - 3) 4,5 % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - 4) 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund LEV Silver,

- 5) 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund LEV Gold,
- 6) 0,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus.

Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Podstawę ustalenia stawki Opłaty Manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo przypadających na jednostki uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tych funduszach na dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa powiększona o wartość dokonywanej wpłaty.
3. Z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobiera się Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 2 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund RED,
 - 2) 2 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Globalny Sicav,
 - 3) 2 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - 4) 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund LEV Silver,
 - 5) 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund LEV Gold,
 - 6) 0% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym nabycie Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus zostało dokonane w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa z któregośkolwiek z subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 1) – 5) Statutu, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja Plus nabytych w ramach zamiany Towarzystwo pobierze Opłatę Manipulacyjną w wysokości 2%.

Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

4. Opłata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Kategorii A jest pobierana jedynie w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia Rejestru, przy czym w przypadku określonym w ust. 3 pkt 6) do okresu 12 miesięcy wlicza się także okres w którym Jednostki Uczestnictwa kategorii A pozostawały na Rejestrze w Subfunduszu z którego była dokonywana zamiana do Superfund Spokojna Inwestycja Plus.
5. Stawki Opłaty Manipulacyjnej są określone w Tabeli Opłat udostępnianej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest na stronie internetowej www.superfund.pl.
6. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę Opłaty Manipulacyjnej lub zwolnić Uczestników Funduszu z obowiązku jej ponoszenia informując o tym fakcie w przypadku określonym w ust. 7 pkt 1) na stronie internetowej www.superfund.pl.
7. Zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu, określonych grup Uczestników Funduszu bądź poszczególnych Uczestników Funduszu może nastąpić:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,

- 2) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie Jednostek Uczestnictwa za kwotę przekraczającą 100 000 euro lub ich równowartość w złotych lub USD lub złożenia deklaracji nabycia Jednostek Uczestnictwa za taką kwotę w określonym czasie,
 - 3) w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 4) w stosunku do pracowników Towarzystwa i pracowników jego akcjonariuszy, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa, pracowników Dystrybutorów,
 - 5) w stosunku do osób będących uczestnikami innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
 - 6) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu,
 - 7) w przypadku dokonywania reinwestycji,
 - 8) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
8. W przypadku konwersji osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz/subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą za Konwersję, o której mowa w ust. 10.
 9. W przypadku zamiany, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą za Zamianę, o której mowa w ust. 10.
 10. Opłata za Zamianę lub Opłata za Konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu/subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4,5 % wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu/subfunduszu docelowym. Nie pobiera się Opłaty za Zamianę z tytułu konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
 11. Postanowienia ust. 6 i 7 powyżej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę.

Art. 27

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnikowi Funduszu, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, może zostać przyznane przez Towarzystwo dodatkowe świadczenie.
2. Wysokość dodatkowego świadczenia ustalana jest w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, który nie może być krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy. Okres rozliczeniowy brany jest pod uwagę przy ustalaniu średniej wartości Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania dodatkowego świadczenia. Średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa uprawniających go do otrzymania dodatkowego świadczenia, w danym okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, nie może być mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy) PLN. Zarząd Towarzystwa może w uzasadnionych przypadkach zezwolić na przyznanie dodatkowego świadczenia, gdy średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa, w okresie wskazanym w umowie będzie

mniej niż wskazana powyżej.

3. W zależności od postanowień zawartej umowy, spełnienie dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu może być dokonane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu dodatkowego świadczenia lub poprzez wypłatę Uczestnikowi naliczonego dodatkowego świadczenia w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany w umowie. Dodatkowe świadczenie wypłacane jest ze środków Towarzystwa pochodzących z Wynagrodzenia Towarzystwa.
4. Wysokość świadczenia, zasady jego naliczania oraz wypłacania szczegółowo określa umowa, o której mowa w ust. 1.

Rozdział XII

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 28

Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Ogłoszenia dotyczące Funduszu i Subfunduszy dokonywane są na stronie internetowej www.superfund.pl, chyba, że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacja dla Klienta Funduszu, a także roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informację dla Klienta Funduszu.
4. Prospekt informacyjny Funduszu, Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacja dla Klienta Funduszu, a także roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest zobowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, Kluczowe informacje dla inwestorów, Informację dla Klienta Funduszu oraz Sprawozdanie roczne Funduszu.
6. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.superfund.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.
7. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy (składy portfeli Subfunduszy). Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim publikowane są:
 - 1) w zakresie obejmującym wszystkie składniki lokat danego Subfunduszu,
 - 2) w układzie tabelarycznym, w formie pliku w formacie pdf lub xls lub formatach pochodnych,
 - 3) w cyklu kwartalnym, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale, nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po kwartale, za który publikowane są dane,
 - 4) na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, wskazanej w ust. 1.

Rozdział XIII

Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie

Art. 29

Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do tego Subfunduszu.
3. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zastosowanie mają postanowienia poniższe, z zastrzeżeniem, że przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000 zł.
5. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez ten Subfundusz.
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 20 ust. 1 Statutu.
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w terminie określonym w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy nie później niż po upływie 21 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1 powyżej.
8. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.superfund.pl.
9. Minimalna wpłata do nowego Subfunduszu w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż pierwsza minimalna wpłata do Funduszu określona w art. 20 ust. 7 Statutu.
10. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z nowych Subfunduszy wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
11. Wpłaty do nowego Subfunduszu są dokonywane na wydzielony rachunek tego Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.
12. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważne złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do nowego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
13. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa lub na nie dokonanie pełnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa objęte zapisem, Towarzystwo zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty.

14. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie zostały dokonane do nowego Subfunduszu wpłaty w wysokości minimalnej określonej w ust. 4 zwraca wpłaty do Subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a Subfundusz do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

Art. 30

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 500.000 zł.,
 - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt. 1) i 2), Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, za wyjątkiem przypadku gdy Subfundusz lub Subfundusze likwidowane są w związku z likwidacją Funduszu w trybie określonym w art. 32 Statutu. W takim wypadku likwidatorem Subfunduszu lub Subfunduszu oraz Funduszu jest podmiot wskazany w art. 32 ust. 4 Statutu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,
 - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
 - 4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 28 ust. 5 Statutu,
 - 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza

- sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
- 6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
 - 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Art. 31

Tryb łączenia Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.

Rozdział XIV

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 32

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 złotych,
 - 4) likwidacji na zasadach określonych w art. 30 ulegnie ostatni Subfundusz.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują wystąpienie przestanków rozwiązania Funduszu, określonych w ust. 1 w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.

4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Rozdział XV

Postanowienia końcowe

Art. 33

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.superfund.pl.
3. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy kodeksu cywilnego, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz inne właściwe przepisy prawa.