



DZIENNIK USTAW RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Warszawa, dnia 28 lipca 2017 r.

Poz. 1443

ROZPORZĄDZENIE MINISTRA ROZWOJU I FINANSÓW¹⁾

z dnia 20 lipca 2017 r.

w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI²⁾

Na podstawie art. 48c ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.³⁾) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa maksymalny limit ekspozycji AFI:

- 1) specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego;
- 2) specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
- 3) funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 2) metodzie zaangażowania – rozumie się przez to metodę, o której mowa w art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

§ 3. Maksymalny limit ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania, wynosi:

- 1) 200% wartości aktywów netto funduszu – w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego;
- 2) 400% wartości aktywów netto funduszu – w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

¹⁾ Minister Rozwoju i Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 4 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2016 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Rozwoju i Finansów (Dz. U. poz. 1595).

²⁾ Niniejsze rozporządzenie w zakresie swojej regulacji służy stosowaniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

³⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2016 r. poz. 1948 i 2260 oraz z 2017 r. poz. 724, 768, 791 i 1089.

§ 4. Maksymalny limit ekspozycji AFI funduszu, o którym mowa w § 3 pkt 2, może zostać podniesiony do poziomu 800% wartości aktywów netto funduszu w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:

- 1) podwyższenie to zostało przewidziane w procedurach obowiązujących w towarzystwie, określających limit ekspozycji AFI;
- 2) towarzystwo dla zarządzanego funduszu do pomiaru ryzyka rynkowego funduszu wykorzystuje metodę absolutnej wartości zagrożonej albo względnej wartości zagrożonej spełniającą warunki określone w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 48a ustawy, a wielkość ryzyka rynkowego funduszu wyliczona tą metodą w żadnym momencie nie będzie przekraczać:
 - a) 20% wartości aktywów netto funduszu – w przypadku stosowania metody absolutnej wartości zagrożonej,
 - b) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego – w przypadku stosowania metody względnej wartości zagrożonej;
- 3) ekspozycja AFI funduszu, wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania, z wyłączeniem transakcji, których przedmiotem są kontrakty terminowe na stopę procentową oraz swapy stóp procentowych, w przypadku których strony transakcji swap wymieniają się przepływami uzależnionymi od stałej i zmiennej stopy procentowej, z terminem wykonania oraz terminem zapadalności instrumentu bazowego nie dłuższym niż 397 dni – nie będzie przekraczać 400% wartości aktywów netto funduszu.

§ 5. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Minister Rozwoju i Finansów: *wz. W. Janczyk*