

INFORMACJA DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Spektrum Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(„Fundusz”), z wydzielonymi subfunduszami („Subfundusze”):

- Subfundusz Spektrum Dłużny,
- Subfundusz Spektrum Globalnych Możliwości,
- Subfundusz Spektrum Aktywny,
- Subfundusz Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych

sporządzona na dzień 25 kwietnia 2019 r. w Warszawie.

Niniejsza informacja stanowi uzupełnienie treści prospektu informacyjnego Spektrum Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej odpowiednio jako „Fundusz” oraz „Prospekt”), którego aktualny tekst jednolity publikowany jest w formie elektronicznej, w sposób ciągły na stronie internetowej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. („Towarzystwo”), wskazanej w statucie Funduszu („Statut”), tj. www.tfi.bgzbnpparibas.pl, a na żądanie Uczestnika Funduszu udostępniany również bezpłatnie w formie wydruku. W niniejszej informacji zamieszczono dane, w zakresie, w jakim nie wynikają one z treści Prospektu. Pojęcia pisane w treści niniejszej informacji wielką literą, które nie zostały zdefiniowane, mają znaczenie, jakie nadano im w Prospekcie lub Statucie Funduszu, chyba, że wyraźnie zastrzeżono inaczej.

1.	firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu	firma (nazwa): Spektrum Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty siedziba: Warszawa adres: ul. Twarda , 00-105 Warszawa
2.	Informacje dotyczące wybranych podmiotów:	
2.1.	firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem	firma (nazwa): Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna siedziba: Warszawa adres: ul. Twarda 18 , 00-105 Warszawa Towarzystwo utworzyło Fundusz, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
2.2.	firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza	firma (nazwa): ING Bank Śląski Spółka Akcyjna siedziba: Warszawa adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice Zakres obowiązków Depozytariusza określony został w art. 72 i nast. Ustawy oraz art. 83, art. 8590 i art. 92-97 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, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 1, dalej jako „Rozporządzenie 231/2013”), a także w rozdziale 4 Prospektu.
2.3.	firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	firma (nazwa): WBS Audyt sp. z o.o. siedziba: Warszawa adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań należy badanie połączonych rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz przegląd półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu i półrocznych sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.
2.4.	firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego Funduszu	firma (nazwa): ProService Finteco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością siedziba: Warszawa adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa ProService Finteco Sp. z o.o. na podstawie odrębnej umowy świadczy na rzecz Funduszu usługi agenta transferowego, związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu.
2.5.	firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu dokonującego wyceny aktywów Funduszu	firma (nazwa): Vistra Fund Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna siedziba: Warszawa adres: ul. Bukowińska 22 lok. 8 B, 02-703 Warszawa Do obowiązków podmiotu wyceniającego aktywa Funduszu należy wycena Aktywów Funduszu.

2.6.	firma (nazwę), siedziba i adres podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu	<p>firma (nazwa): Vistra Fund Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna siedziba: Warszawa adres: ul. Bukowińska nr 22 lok.8 B, 02-703 Warszawa</p> <p>Do obowiązków podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu należy świadczenie usług księgowych, a także wycena Aktywów Funduszu zgodnie z pkt 2.4.</p>
2.7	firma (nazwę), siedziba i adres podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu	Informacja na temat podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu przedstawiona została w Rozdziale 5 pkt 2 Prospektu.

Prawa i obowiązki Uczestnika Funduszu określone zostały w Ustawie oraz Statucie Funduszu, a ich zwięzły opis znajduje się w Rozdziale 3 pkt 4 Prospektu.

3.	<p>opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu Funduszu</p>	<p>Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) („Ustawa”), wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.</p> <p>Cel inwestycyjny każdego Subfunduszu określony został w pkt 1 Rozdziału 3a, 3b, 3c oraz 3d Prospektu. Opis polityki inwestycyjnej każdego Subfunduszu, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które mogą inwestować, technik, które mogą stosować poszczególne Subfundusze, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których Fundusz może korzystać w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu Funduszu w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy, przedstawiony został, odpowiednio, w Rozdziale 3a pkt 1 i 2, Rozdziale 3b pkt 1 i 2, Rozdziale 3c pkt 1 i 2, Rozdziale 3d pkt 1 i 2 oraz w Rozdziale 6 pkt 4 Prospektu.</p> <p>Fundusz prowadzi strategię inwestycyjną Subfunduszy na podstawie określonej Statutem polityki inwestycyjnej.</p>
4.	<p>opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną</p>	<p>Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu dokonywana jest w trybie zmiany Statutu Funduszu. Zmiana Statutu Funduszu dokonywana jest na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu składanego w formie aktu notarialnego oraz publikowana w formie ogłoszenia, na stronie internetowej www.tfi.bqzbnpparibas.pl</p> <p>W zakresie określonym przepisami Ustawy (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego.</p> <p>Zmiana Statutu Funduszu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.</p>
5.	<p>opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu</p>	<p>Nabywca Jednostek Uczestnictwa Funduszu może, jako Uczestnik Funduszu, wykonywać wynikające z tych Jednostek prawa z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Uczestników Funduszu. Zwięzły opis praw i obowiązków Uczestników Funduszu zamieszczony został w Rozdziale 3 pkt 4 Prospektu.</p>
6.	<p>opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem</p>	<p>Towarzystwo zobowiązane jest utrzymywać kapitał własny na poziomie określonym zgodnie z przepisami art. 49 i 50 Ustawy, a ponadto jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w wykonaniu obowiązku określonego przepisem art. 50 ust. 4a Ustawy, z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013, Towarzystwo zobowiązana jest zwiększać kapitał własny o kwotę dodatkową odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem przez Towarzystwo alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.</p>

7.	informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzono wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania	<p>Na podstawie art. 45a ust. 1 w zw. z art. 46 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym wszystkich Subfunduszy spółce Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000011571.”.</p> <p>Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie świadczy usługę polegającą na zarządzaniu całością portfela inwestycyjnego Funduszu. Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w zakresie wykonywania usługi określonej w poprzednim zdaniu jest zobowiązany w szczególności do:</p> <p>a) podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela inwestycyjnego Subfunduszy;</p> <p>b) dokonywania lokat Aktywów Subfunduszy w najlepiej pojętym interesie Funduszu oraz uczestników Funduszu na podstawie postanowień umowy, zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu, w tym w szczególności do nabywania i zbywania papierów wartościowych, szczególnych praw z papierów wartościowych oraz innych zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszy;</p> <p>c) podejmowania działań związanych z dążeniem do realizacji celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu;</p> <p>dokonywania analiz rynkowych i wyszukiwania instrumentów finansowych będących potencjalnie przedmiotem lokat Subfunduszy oraz ich selekcji zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszy oraz Strategii Inwestycyjnej.</p> <p>Towarzystwo nie zidentyfikowało konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszy.</p> <p>Towarzystwo nie powierzyło innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem Funduszu.</p> <p>Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.</p>
8.	informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności	<p>Generalne postanowienia dotyczące kwestii umownego uregulowania odpowiedzialności Depozytariusza zawierają przepisy Ustawy. Stosownie do postanowień art. 75 Ustawy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy. 2. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących aktywa Funduszu oraz aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. 3. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa w art. 75 ust. 1 i 2 Ustawy, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu.
		<ol style="list-style-type: none"> 4. W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiącego aktywa Funduszu lub aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 2, depozytariusz niezwłocznie zwraca funduszowi inwestycyjnemu taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. 5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013 - w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego i funduszu inwestycyjnego zamkniętego, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. 6. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.
9.	opis metod i zasad wyceny aktywów	<p>Opis metod i zasad wyceny aktywów Funduszu został zawarty w Rozdziale 3 pkt 11.1 Prospektu.</p>
10.	opis zarządzania płynnością	<p>Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka płynności poprzez dywersyfikację portfela aktywów Funduszu, a także monitoruje profil płynności portfela aktywów Funduszu.</p> <p>Ryzyko utraty płynności Funduszu jest uznane za ryzyko istotne i monitorowane w ramach limitów ryzyka obowiązujących w TFI BGŻ BNP Paribas. Ponadto w obszarze płynności przeprowadzane są testy warunków skrajnych, mające na celu wyznaczenie poziomu potencjalnej straty dla Funduszu wynikającej z tego typu ryzyka.</p>
11.	opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa	<p>Opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu został przedstawiony w Rozdziale 3 pkt 6 Prospektu.</p>

12.	informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z podmiotem nim zarządzającym, jeżeli mają miejsce	Wobec wszystkich Uczestników Funduszu stosowane są te same zasady. Prawa i obowiązki Uczestnika Funduszu określa Ustawa, Statut oraz Prospekt. W odniesieniu do opisanych tam warunków uczestnictwa w Funduszu, nie przewiduje się preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników i inwestorów, przy czym Fundusz zbywa kategorie Jednostek Uczestnictwa różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, jak również wprowadzeniem przez Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
13.	informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość	Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość przedstawiona została, odpowiednio, w Rozdziale 3a pkt 4, Rozdziale 3b pkt 4, Rozdziale 3c pkt 4 oraz Rozdziale 3d pkt 4 Prospektu.
14.	ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania	Sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy, zostanie sporządzone po raz pierwszy za rok obrotowy 2017. Sprawozdania roczne AFI, o których mowa w art. 222d Ustawy udostępniane będą w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Twarda 18 lub na stronie internetowej www.tfi.bgzbnpparibas.pl Do czasu sporządzenia pierwszego sprawozdania rocznego AFI Towarzystwo udostępni na stronie internetowej www.tfi.bgzbnpparibas.pl wyłącznie ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
15.	informacja o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych	Informacja o wartości aktywów netto Subfunduszy oraz informacja o cenie zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszy publikowana jest na stronie internetowej www.tfi.bgzbnpparibas.pl
16.	firma (nazwa), siedziba i adres <i>prime brokera</i> będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności	Towarzystwo nie zawarło na rzecz Funduszu umowy z <i>prime brokerem</i> .
17.	wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy	Towarzystwo, z uwzględnieniem art. 108 i art. 109 Rozporządzenia 231/2013 udostępni informacje w następujący sposób: 1) okresowo, przy czym nie później niż w terminie czterech miesięcy od zakończenia poprzedniego roku kalendarzowego, informacje o: a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością, b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, c) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot nim zarządzający; - informacje te zostaną po raz pierwszy przekazane w nocie dodatkowej do sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2016, a następnie będą przekazywane są wraz z każdym rocznym sprawozdaniem Funduszu, 2) regularnie, informacje o: a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w jego imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI, b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI; - informacje te publikowane są na stronie internetowej www.tfi.bgzbnpparibas.pl
18.	Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia	1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy: 1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, 2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- 1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- 2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) oraz transakcje zwrotne sprzedażkupno (*sell-buy back*), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych;
- 3) transakcje *repo* (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i *reverse repo* (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie Funduszu. Dla Funduszu transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (*sell-buy back*) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją *repo*) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją *reverse repo*).

Transakcja *repo* (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *repo*, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *reverse repo*.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego odrębnie dla każdego z Subfunduszy w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

3.

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne lub udziałowe papiery wartościowe.

- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 190% WANS.

- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez poszczególne Subfundusze może być od 0 do 190% WANS.

- 4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy):

Fundusz stosując TFUPW bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.

- 5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie również papiery wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej lub inne prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji, w związku z możliwością występowania powiązań korelacyjnych zarówno pomiędzy cenami akcji poszczególnych emitentów, jak również w skali regionalnej czy ponad regionalnej. W związku z okolicznością, że akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW w przypadku Funduszu będą środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe, w przypadku Funduszu nie wystąpi korelacja zabezpieczeń.

4. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o metodę przyjętą przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane są w Prospekcie. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

5. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Ze stosowaniem TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych;
- 2) ryzyko płynności – jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 3) ryzyko kontrahenta – jest to ryzyko związane z transakcjami w zakresie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dotyczące niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- 4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych papierów wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;
- 5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;

		<p>6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych papierów wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;</p> <p>7) ryzyko rynkowe - jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;</p> <p>8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko, którego mechanizm polega na pożyczaniu przez Fundusz środków w celu ich dalszego inwestowania. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia ekspozycji na danym instrumencie/instrumentach w celu zwiększenia zysku. W przypadku zbudowania znaczących ekspozycji stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwiększenia strat w sytuacji odmiennych od przewidywanych przez zarządzającego ruchów cenowych aktywa bazowego.</p> <p>6. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).</p> <p>Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.</p> <p>7. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.</p> <p>Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.</p> <p>8. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.</p> <p>Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.</p> <p>Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.</p>
--	--	---

19.	Definicje	<p>Rozporządzenie 2015/2365 – należy przez to rozumieć rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015, str. 1-34).</p> <p>SWAP Przychodu Całkowitego – należy przez to rozumieć kontrakt pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. L 201 z 27.7.2012, str. 159), na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.</p> <p>Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW) – należy przez to rozumieć transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.</p>
-----	-----------	---

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego dokumentu: Warszawa, dnia 29 marca 2019 r.