

Informacja dla Klienta (dalej „Informacja”) jest uzupełnieniem Prospektu Informacyjnego Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu (dalej: „Fundusz”) oraz stanowi spełnienie obowiązku powstałego na podstawie art. 222a Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2018, poz. 1355) (dalej: „Ustawa”).

Wszystkie określenia pisane wielką literą mają znaczenie przypisane im przez Prospekt Informacyjny Funduszu (dalej: „Prospekt”), chyba że z treści niniejszej Informacji wynika inaczej.

Obowiązująca wersja Informacji, Prospektu i Statutu publikowana jest na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa – www.aviva.pl.

Stosownie art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu.

Warszawa, dnia 2 stycznia 2020 roku.

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

- a. Nazwa - Fundusz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu.
Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym (dalej „AFI”) w rozumieniu art. 3 ust. 4 pkt 2) Ustawy.
- b. Siedziba i adres Funduszu: Informacje te zawarte są w Rozdziale II pkt 1 Prospektu.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu

Firma (nazwa), siedziba i adres:

- a. Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale II pkt 1 Prospektu;
- b. Depozytariusza wskazane są w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu;
- c. Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wskazane są w Rozdziale V pkt 5 Prospektu;
- d. innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu wskazane są w Rozdziale V Prospektu;
- e. Opis obowiązków podmiotów wymienionych powyżej:
 - i. Towarzystwo – tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także przyjmuje i rozpatruje skargi oraz reklamacje Uczestników Funduszu. Ponadto Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi;
 - ii. Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza znajduje się w Rozdziale IV pkt 2 Prospektu;
 - iii. Agent Transferowy – wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności: prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu oraz realizowanie zleceń Uczestników Funduszu;
 - iv. Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek Uczestnictwa – obowiązki tych podmiotów zostały opisane w Rozdziale V pkt 2 Prospektu;

- v. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – badanie rocznego sprawozdania Funduszu oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu;
- vi. Podmiot, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – nie dotyczy (nie zlecono);
- f. Opis praw Uczestnika Funduszu znajduje się w Rozdziale III pkt 1.4 Prospektu.

3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym ich celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, 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 ich imieniu

- a. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych znajduje się w Rozdziale III pkt 1.9-1.11 Prospektu oraz art. 21-26 Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.
- b. Opis okoliczności, w których Fundusz 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 ich imieniu. Fundusz w swojej polityce inwestycyjnej nie zakłada stosowania dźwigni finansowej polegającej na otwarciu ekspozycji na daną klasę aktywów poprzez instrumenty pochodne bądź ekspozycję związaną z reinwestycją pożyczek gotówkowych, udzielone i zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych, umowy z udzielonym i otrzymanym przyrzeczeniem odkupu. Skutkujące powstaniem dźwigni finansowej transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne mają za zadanie redukcję ryzyka inwestycyjnego, zabezpieczenie ryzyka walutowego bądź redukcję ryzyka stopy procentowej. Źródłami dźwigni finansowej mogą być zabezpieczające ryzyko walutowe instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są kursy walut (FX Forward) oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są stopy procentowe (kontrakty Interest Rate Swap – IRS) zabezpieczające ryzyko stopy procentowej.
Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Funduszu wynosi 200% wartości aktywów netto kalkulowanej zgodnie z metodą zaangażowania – Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną w drodze zmiany Statutu Funduszu. Zgodnie z art. 33 Statutu może on być zmieniony uchwałą Zarządu Towarzystwa sporządzoną w formie aktu notarialnego oraz wymaga ogłoszenia. Zmiana wchodzi w życie w terminach wskazanych w Ustawie, przy czym w niektórych przy-

padkach może być wymagane uprzednie zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego.

Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej www.aviva.pl.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Uczestnik, który za wpłatę wniesioną do Funduszu nabył przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa uprawniony jest do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Podstawowe skutki prawne dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu zostały opisane w Rozdziale III pkt 1.4, 1.6, 1.12, 1.15 Prospektu.

6. 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

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe fundusze własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych funduszy własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

Towarzystwo nie zawarło umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

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 powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania

Towarzystwo nie powierzyło innym podmiotom zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz zarządzania ryzykiem Funduszu. Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie przechowywania aktywów następującym podmiotom:

1) State Street Bank GmbH z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów, które zgodnie z wymogami prawa są przechowywane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, State Street Bank GmbH na podstawie art. 81 j ust. 1 Ustawy przekazał wykonanie powierzonych mu przez Depozytariusza czynności jest State Street Bank and Trust Company, One Lincoln Street Boston, Massachusetts 02111-2900.

Powierzenie wykonywania ww. podmiotom czynności w zakresie przechowywania aktywów nie powoduje powstania konfliktów interesów.

8. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników wskazany został w Rozdziale IV pkt 2. Prospektu.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy. Odpowiedzialność depozytariusza nie jest wyłączona ani ograniczona również w przypadku, gdy depozytariusz zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innymi uprawnionymi podmiotami oraz z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozy-

tariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Zgodnie z przepisami Ustawy odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

- a. zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;
- b. Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;
- c. Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Szczegółowe wymogi pozwalające uznać powyższe warunki za spełnione zostały określone w art. 101 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.

W przypadku powierzenia przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu podmiotom trzecim Depozytariusz co do zasady nie jest zwolniony z odpowiedzialności wobec Funduszu, może jednak, zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy uwolnić się od odpowiedzialności, o ile wykaże, że:

- a. dopełnił określonych przepisami Ustawy obowiązków warunkujących możliwość dokonania takiego powierzenia,
- b. pisemna umowa między Depozytariuszem a tym podmiotem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność z Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia odpowiednio Towarzystwu lub Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu,
- c. pisemna umowa między depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki zwolnienia się depozytariusza od takiej odpowiedzialności.

Kwestie zwolnienia się Depozytariusza z odpowiedzialności w szczególności przypadkach będzie regulował Statut Funduszu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Opis metod i zasad wyceny aktywów Funduszu znajduje się w Rozdziale III pkt 1.14 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością Funduszu dokonywane jest zarówno na etapie podejmowania decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych poprzez ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz zmienności ich cen, jak i w późniejszym okresie poprzez:

- analizę składu portfela inwestycyjnego Funduszu pod względem ryzyka płynności;
- analizę prognozowanych napływów i wypływów środków pieniężnych związanych z realizacją zleceń Uczestników Funduszy;
- szacowanie możliwości upłynnienia składników Funduszu w zadanym horyzoncie czasowym oraz określenie stopnia jakości płynności lokat portfela.

11. Opis procedury nabycia Jednostek Uczestnictwa

Opis procedury nabycia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu został opisany w Rozdziale III pkt 1.5, 1.6 lit. a), lit. d) oraz pkt 1.7 lit. a) Prospektu.

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 Towarzystwem

Wszyscy Uczestnicy Funduszu są traktowani w sposób równy i przy zastosowaniu tych samych zasad. Nie występuje preferencyjne traktowanie poszczególnych Uczestników Funduszu.

13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalną ich wysokość

Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz zostały zawarte w Rozdziale III pkt 1.16 Prospektu.

Informacje o kosztach obciążających Fundusz z jego Aktywów znajdują się w art. 28 Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

14. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Roczne sprawozdania Funduszu udostępniane są zgodnie z treścią Rozdziału VI pkt 2 Prospektu.

15. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacje o tej wartości w ujęciu historycznym albo informację o miejscu udostępnienia tych danych

Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z treścią Rozdziału III pkt 1.13 Prospektu.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Fundusz nie zawarł umowy o świadczenie usług prime brokera.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy udostępnione będą zgodnie z treścią Rozdziału VI pkt 2 Prospektu.

Co do zasady informacje te będą udostępniane najpóźniej z dniem udostępnienia rocznego sprawozdania Funduszu, z wyjątkiem informacji o:

- nowych ustaleniach dotyczących zarządzania płynnością Funduszu;
- zmianie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji przewidzianej w porozumieniu dotyczącym dźwigni finansowej Funduszu,

które udostępniane są bez zbędnej zwłoki.

Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia 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) („Rozporządzenie SFTR”)

Działając na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR Fundusz przekazuje Uczestnikom następujące informacje.

1. Dokonując lokat Aktywów Fundusz

- a) będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”),
- b) nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania

Funduszu może dokonywać następujących TFUPW:

- a) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,

- b) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Transakcja zwrotna kupno - sprzedaż „buy - sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż - kupno „sell - buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz 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 Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu 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 transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

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 TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

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

- a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.
- b. Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji. Towarzystwo szacuje, że:
 - a. przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - b. przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

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

Przy dokonywaniu lokat poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze się pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

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 oraz dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery

wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie.

6. 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 zabezpieczeń ustalana jest według wartości godziwej, ustalonej zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Prospekcie, w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnernami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. 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

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

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia okresowych spadków cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu;
- 3) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 5) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Funduszu;
- 6) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;
- 7) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie trans-

akcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem;

- 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR 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.

10. 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

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio.

Niniejszy dokument został sporządzony w Warszawie w dniu 3 października 2016 roku i zaktualizowany w dniu 2 grudnia 2016 roku, 15 grudnia 2017 roku, 15 marca 2019 roku oraz 2 stycznia 2020 roku.