

INFORMACJA DODATKOWA DLA KLIENTA

GAMMA Parasol BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

z wydzielonymi subfunduszami:

Subfundusz GAMMA

Subfundusz SIGMA Obligacji Plus

zarządzanego przez:

**PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Chłodna 52, 00 – 872 Warszawa
www.pkotfi.pl**

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie prospektu informacyjnego **GAMMA Parasol BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** z wydzielonymi subfunduszami („Prospekt”).

Prospekt został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.

Użyte w niniejszym dokumencie i niezdefiniowane w nim określenia pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt.

**Sporządzono: Warszawa, dnia 2 grudnia 2016 r.
Data ostatniej aktualizacji: 18 maja 2021 r.**

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: „GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”
Siedziba i adres Funduszu: ul. Chłodna 52, 00 – 872 Warszawa.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz podmiotu prowadzącego rejestr uczestników Funduszu

Firma, siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale II Prospektu.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza wskazane są w Rozdziale IV Prospektu.

Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu wskazane są w Rozdziale V Prospektu.

Firma, siedziba i adres podmiotu prowadzącego rejestr Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale V Prospektu.

Firma, siedziba i adres Dystrybutorów wskazane są w Rozdziale V Prospektu.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych wyżej oraz praw Uczestników Funduszu

Towarzystwo

Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Depozytariusz

Opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale V Prospektu informacyjnego Funduszu.

Do praw Uczestników Funduszu należy prawo żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności:

- 1) przeprowadzenie usługi badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do postanowień ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym, łącznie z wydaniem sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania,
- 2) przeprowadzenie usługi przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, łącznie z wydaniem raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego,
- 3) przeprowadzenie usługi atestacyjnej dotyczącej oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Podmiot prowadzący rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy).

Do obowiązków Agenta Transferowego należy w szczególności:

- 1) przyjmowanie, weryfikacja, ewidencjonowanie i przechowywanie zleceń, odpowiadających im dyspozycji wpłat i wypłat oraz innych dyspozycji i oświadczeń woli przewidzianych w Prospekcie, w tym związanych ze spadkobranie,
- 2) przetwarzanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjętych przez uprawnione podmioty, w tym ich weryfikacja i ewidencjonowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz odpowiadających im wpłat,
- 3) wydawanie Uczestnikom pisemnych potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu oraz innych zaświadczeń i informacji przewidzianych w Prospekcie oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,

- 4) zabezpieczenie i archiwizacja Rejestru Uczestników oraz wszelkich dokumentów związanych z Rejestrem Uczestników,
- 5) obliczanie i ewidencja liczby Jednostek Uczestnictwa zbywanych i odkupywanych przez Fundusz w ramach danego zlecenia,
- 6) obliczanie i ewidencja wszelkich kwot wynikających z wykonywania przez Fundusz czynności płatnika podatku dochodowego z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,
- 7) rozpatrywanie i udzielanie odpowiedzi na reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu.

Dystrybutorzy.

Do obowiązków Dystrybutorów należy w szczególności:

- 1) pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- 2) informowanie Uczestników i Inwestorów o zasadach uczestnictwa w Funduszach, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek Uczestnictwa oraz dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek,
- 3) udostępnianie Inwestorom i Uczestnikom wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów, informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego,
- 4) przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu składanych przez Inwestorów i Uczestników zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem Funduszu,
- 5) identyfikowania Inwestorów i Uczestników oraz weryfikowania odpowiedniości świadczonych im usług, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wdrożonymi przez Dystrybutora.

Do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności prawo do:

- 1) żądania realizacji zleceń składanych za pośrednictwem Dystrybutora,
- 2) żądania przekazania wymaganych prawem materiałów, w tym w szczególności aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów, informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego,
- 3) złożenia przez Uczestnika lub Inwestora reklamacji na czynności Dystrybutora.

3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego 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, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej, jaki może być stosowany w ich imieniu

3.1. Subfundusz GAMMA

Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, i technik, które może stosować wskazane są w Rozdziale III Prospektu.

Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją zostały opisane w Rozdziale III Prospektu

3.2. Subfundusz SIGMA Obligacji Plus

Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, i technik, które może stosować wskazane są w Rozdziale III Prospektu.

Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją zostały opisane w Rozdziale III Prospektu

Każdy z Subfunduszy Funduszu może stosować dźwignię finansową AFI. W celu zwiększenia ekspozycji AFI Subfundusz może stosować transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu typu Sell-Buy-Back, pożyczki gotówkowe oraz transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne wymienione w Statucie, zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Poprzez zastosowanie dźwigni finansowej Subfundusz ponosi dodatkowe ryzyko rynkowe, dlatego w celu zarządzania ryzykiem ustalono maksymalny poziom dźwigni finansowej, jaki może być stosowany przez każdy z

Subfunduszy. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wyznaczonej zgodnie z metodą zaangażowania opisanej w art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 231/2013 to 200% Aktywów Netto Funduszu.

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

Polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna Funduszu są opisane w Statucie oraz Prospekcie Funduszu. Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych zmiana Prospektu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w dniu jej ogłoszenia a zmiana Statutu w zakresie wskazania celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia jej ogłoszenia. Zmiana Statutu w zakresie wskazanym w art. 24 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu oraz Prospektu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla uczestnika Funduszu

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby nabytych jednostek uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone Statutem i Ustawą o funduszach inwestycyjnych. Prawa Uczestnika Funduszu opisane są w Rozdziale III 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 pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.

Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy zostały zawarte w Rozdziale II Prospektu.

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 zawarło umowy, której przedmiotem jest powierzenie wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Dotychczas nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

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

Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności zostały zawarte w Rozdziale IV Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Opis metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu jest zawarty w Rozdziale III Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Funduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzycelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego Funduszu z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

11. Opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa

Procedury nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu zostały opisane w Rozdziale III 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, jeżeli mają miejsce

Prawa i obowiązki Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

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

Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość zawarta została w Rozdziale III Prospektu.

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

Fundusz publikuje sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.

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

Informacje o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz informacje te w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem strony internetowej www.gammafundusze.pl.

16. Firma (nazwę), siedziba 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

Dotychczas nie wyznaczono prime brokera dla Funduszu.

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

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 profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo;
- Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe publikowane są na stronie internetowej www.gammafundusze.pl nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu,
 - b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI Funduszu,
- Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe publikowane są na stronie internetowej www.gammafundusze.pl nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

18. Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 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), zwanego dalej Rozporządzeniem 2015/2365.

1. Dokonując lokat aktywów Fundusz:

- a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 (zwanym też dalej TFUPW),
- b. będzie stosował transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego (tj. transakcji, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365).

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego, stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
- c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, 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 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. Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać transakcji wymiany przychodu całkowitego (Swapów Przychodu Całkowitego) oznaczających instrument 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, 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.

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

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego.

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być dłużne Papiery Wartościowe lub akcje, w zależności od polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego wynosi 50% wartości aktywów każdego z Subfunduszy.
- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji. Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 40% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu. Wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może stanowić więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 4) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego. Towarzystwo szacuje, że przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 40% Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy, w zależności od ich aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy). Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego Fundusz bierze 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, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej. Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW lub Swapach Przychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, 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 lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu. Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych stopień korelacji silnie uzależniony jest od emitenta (np. jego sytuacji finansowej), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek lub terminu wykupu. W warunkach bardzo dużych zaburzeń rynkowych wszystkie zabezpieczenia, poza najbardziej płynnymi ich postaciami, mogą być wysoko skorelowane. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście do przyjmowanych zabezpieczeń. W szczególności przyjęcie zabezpieczenia jest poprzedzone analizą wartości korelacji, o której mowa w zdaniach poprzednich.

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 w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, 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 lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
- 2) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
- 3) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
- 4) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
- 5) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
- 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji 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,
- 7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
- 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 lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu). Aktywa podlegające TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

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

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.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych 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 lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do Funduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

19. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Rozporządzenie SFDR).

Zgodnie z art. 6 ust. 1 i 3 Rozporządzenia SFDR oraz na podstawie przyjętej przez Towarzystwo Strategii

dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Towarzystwo informuje, że w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do każdego Subfunduszu bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Mianowicie Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oznaczające sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywanych przez Fundusz.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością może być włączone do procesu inwestycyjnego w różnym zakresie, w zależności od strategii inwestycyjnej Subfunduszu. W tym celu Towarzystwo korzysta z określonych metodologii i baz danych zawierających dane dotyczące ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych zajmujących się analizami, jak i przeprowadza stosowne analizy wewnętrzne w tym zakresie.

Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością opiera się w szczególności na analizie emitentów na poziomie krajowym (obligacje skarbowe, obligacje agencji rządowych oraz obligacje samorządowe) jak i korporacyjnym (obligacje korporacyjne oraz akcje).

Towarzystwo uznaje, że ryzyko związane ze zrównoważoną działalnością może być istotne (znaczące) z punktu widzenia klienta. Jednocześnie Towarzystwo informuje, że inwestycje, które posiadają niższe wskaźniki ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, nie muszą być tożsame z inwestycjami o niższej stopie zwrotu ważonej ryzykiem. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka związanego ze zrównoważoną działalnością nie służy odrzuceniu inwestycji, ale przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.