



INFORMACJA DLA KLIENTA

## PKO Obligacji Skarbowych Plus - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

Niniejszy dokument został sporządzony zgodnie z art. 222a Ustawy. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie prospektu informacyjnego PKO Obligacji Skarbowych Plus – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego („Fundusz”). Prospekt informacyjny jest dostępny w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa – [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz na stronach internetowych Dystrybutorów, jak również w formie papierowej w siedzibie PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Warszawa, ul. Chłodna 52)

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

**Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta:**

4 grudnia 2016 r., Warszawa.

**Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:**

21 stycznia 2019 r., Warszawa.

**1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu**

Fundusz działa pod nazwą: „PKO Obligacji Skarbowych Plus – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty”.

Siedziba i adres Funduszu: Zgodnie z art. 5 Ustawy siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale II 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 Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale II Prospektu.

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

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

Firma (nazwa), siedziba i adres innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu:

- 1) Agent Obsługujący – informacje wskazane są w Rozdziale V Prospektu,
- 2) Dystrybutorzy – informacje wskazane są w Rozdziale V Prospektu.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych wyżej oraz praw Uczestników Funduszu.

**Towarzystwo.**

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. 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 nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody powstałe z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

**Depozytariusz.**

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

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.**

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

- 1) badanie rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
- 2) przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410,
- 3) przygotowanie opinii oraz raportów z badania sprawozdań finansowych Funduszu,
- 4) ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu na potrzeby wydawania oświadczeń o zgodności metod i zasad wyceny aktywów w zakresie prezentowanym w Prospekcie Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także kompletności i zgodności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

**Agent Obsługujący.**

Do obowiązków Agenta Obsługującego 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 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 AFI,
- 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) identyfikowanie Inwestorów i Uczestników oraz weryfikowanie 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 AFI,
- 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 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**

Przedmiot działalności Funduszu, jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować oraz ograniczeń inwestycyjnych Funduszu został opisany w Rozdziale III Prospektu.

Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją zostały opisane w Rozdziale III Prospektu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu oraz w Statucie Funduszu.

Ryzyka związane z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

Opis ograniczeń związanych ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, został wskazany w Rozdziale III Statutu Funduszu. Dodatkowo maksymalny poziom dźwigni finansowej Funduszu został wskazany w Rozdziale III Prospektu oraz w Statucie Funduszu.

Z zastrzeżeniem 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.

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

Strategia i polityka inwestycyjna Funduszu opisane są w Prospekcie, w tym w Statucie Funduszu.

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Poza zmianami, o których mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy, zmiany Statutu nie wymagają zezwolenia Komisji. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

**5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu**

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze Uczestników. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nie oprocentowane i mogą być przedmiotem dziedziczenia. Szczegółową charakterystykę Jednostek Uczestnictwa zawiera Statut Funduszu, który jest załącznikiem do 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 Funduszu, 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 zlecenie 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 Funduszu**

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 wierzytelności 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**

Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa jest zawarty w Rozdziale III Prospektu.

#### **12. Informację 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 Towarzystwem, 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 jest zawarta w Rozdziale III Prospektu.

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

Fundusz publikuje sprawozdania finansowe na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

#### **15. Informacja o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie 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.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) lub infolinii.

#### **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**

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

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

Informacje o:

- udziale procentowym Aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) nie później niż w terminie odpowiednio 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 Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu – Fundusz udostępnia w ramach ogłoszeń o zmianach Statutu publikowanych na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) niezwłocznie po dokonaniu zmian,
- b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu – Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

**18. Na podstawie 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) („Rozporządzenie SFTR”) przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:**

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:
  - a. będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych,
  - b. 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:
  - a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
  - b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
  - c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

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.

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

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.
  - 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.  
Przedmiotem TFUPW mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.
  - 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.  
Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW, wynosi 200% wartości Aktywów Netto Funduszu.
  - 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.  
Towarzystwo szacuje, że:
    - a. przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 20% wartości Aktywów Netto Funduszu,
    - b. przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości Aktywów Netto Funduszu,
    - c. przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie do 100% wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).  
Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW 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 będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

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

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

Instrumenty Dłużne 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 Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

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 Prospektu Funduszu lub umów z kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

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 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, 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 AFI Funduszu, 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 oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, 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 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 jest przekazywana do Funduszu. Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Koszty lub opłaty związane z TFUPW, 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.

#### Definicje i skróty

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

- 1) **SWAP Przychodu Całkowitego** – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 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).
- 2) **Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW** – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 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).