

Informacja dla Klienta

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Arka Prestiż SFIO)

Informacje zawarte w dokumencie stanowią uzupełnienie prospektu informacyjnego Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „Fundusz”) oraz stanowią wypełnienie obowiązku określonego w art. 222a Ustawy o Funduszach. Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta Arka Prestiż SFIO oraz prospekt informacyjny (dalej: „Prospekt”) są udostępnione do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej www.arka.pl a także w miejscach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Na żądanie Uczestnika lub Klienta zainteresowanego nabyciem Jednostek Uczestnictwa są one dostarczane bezpłatnie na papierze.

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

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

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta Arka Prestiż SFIO:
Poznań, dnia 2 grudnia 2016 roku.

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:
Poznań, dnia 20 kwietnia 2018 roku.

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: „Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:

- (1) Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- (2) Arka Prestiż Akcji Polskich,
- (3) Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- (4) Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- (5) Arka Prestiż Gotówkowy,
- (6) Arka Prestiż Akcji Europejskich, dla którego funduszem bazowym jest Santander AM Euro Equity wydzielony w ramach Santander SICAV,
- (7) Arka Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, dla którego funduszem bazowym jest Santander European Dividend wydzielony w ramach Santander SICAV,
- (8) Arka Prestiż Alfa,
- (9) Arka Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
- (10) Arka Prestiż Akcji Amerykańskich,
- (11) Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny,
- (12) Arka Prestiż Technologii i Innowacji,
- (13) Arka Strategia Konserwatywna,
- (14) Arka Strategia Stabilna,
- (15) Arka Strategia Dynamiczna,
- (16) Arka Strategia Akcyjna.

Siedziba Funduszu: Poznań
Adres: plac Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań

Siedzibą urzędową Santander SICAV, o którym mowa powyżej jest Luxemburg, adres: Route de Trèves 6, Luxemburg L-2633 Senningerberg.

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:

- 1) Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale 2, punkt 1 Prospektu,
- 2) Depozytariusza wskazane są w Rozdziale 4, punkt 1 Prospektu,
- 3) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wskazane są w Rozdziale 5, punkt 5 Prospektu.

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

- 1) Agent Transferowy – informacje wskazane są w Rozdziale 5, punkt 1 Prospektu,
- 2) podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa – informacje wskazane są w Rozdziale 5, punkt 2 Prospektu.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych powyżej oraz praw Uczestników Funduszu.

Towarzystwo.

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa wskazane są w Rozdziale 5, art. 15 Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Zwięzłe określenie praw Uczestnika Funduszu jest zawarte w Rozdziale 3, punkt 4 Prospektu.

Depozytariusz.

Opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale 4, punkty 2.1 - 2.2. Prospektu.

Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do 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.

Opis obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został wskazany w Rozdziale 5, punkt 5.2 Prospektu.

Umowa z podmiotem badającym sprawozdania finansowe Funduszu nie przewiduje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników Funduszu.

Agent transferowy.

Opis obowiązków Agenta Transferowego został wskazany w Rozdziale 5, punkt 1.2 Prospektu.

Umowa zawarta pomiędzy Funduszem a tym podmiotem nie przewiduje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników Funduszu za wyjątkiem prawa do złożenia reklamacji dotyczącej świadczonych usług lub działalności Funduszu lub Towarzystwa.

Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Opis obowiązków poszczególnych podmiotów został wskazany w Rozdziale 5, punkt 2 Prospektu.

Do praw Uczestnika w stosunku do podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należy w szczególności prawo do:

- złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i odkupienia części lub całości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu,
- złożenia innych dyspozycji dotyczących Rejestrów Uczestnika Funduszu,
- złożenia reklamacji dotyczącej świadczonych usług lub działalności Funduszu lub Towarzystwa,
- otrzymania udostępnianych materiałów promocyjnych i informacyjnych Funduszu.

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 alternatywny fundusz inwestycyjny (dalej: „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

Opis przedmiotu działalności danego Subfunduszu wydzielonego w ramach 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 znajduje się w Rozdziale 3, punkt 9 Prospektu oraz Rozdziałach 12-29 Statutu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Fundusz, za wyjątkiem subfunduszu Arka Prestiż Alfa, stosuje wyłącznie strategię „long only”, tj. zajmuje wyłącznie długie pozycje i nie stosuje krótkiej sprzedaży w odniesieniu do zarządzanych aktywów. Subfundusz Arka Prestiż Alfa stosuje strategię funduszy hedgingowych, tzw. „market neutral” a więc dąży do minimalizacji ryzyka rynkowego poprzez zabezpieczanie pozycji długiej w akcjach za pomocą krótkiej pozycji w kontraktach terminowych na indeksy rynkowe.

Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją w poszczególne Subfundusze zostały opisane w Rozdziale 3, punkt 10 Prospektu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej dokonując lokat w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także w wyniku transakcji z wykorzystaniem papierów wartościowych, tym transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Fundusz może ponownie wykorzystywać zabezpieczenia, w tym, w celu regulowania zobowiązań, środki płynne otrzymane w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Brak jest ograniczeń odnośnie ponownego wykorzystania zabezpieczeń przez podmioty trzecie w ramach zawartych transakcji. Na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI, maksymalny limit ekspozycji AFI to 200% wartości aktywów netto wyliczony metodą zaangażowania. Towarzystwo przyjmuje też maksymalny limit ekspozycji AFI wyliczony metodą brutto na poziomie 400% wartości aktywów netto. Ekspozycja AFI obliczana jest na podstawie definicji określonej w Rozporządzeniu 231/2013. Zakres i łączna wysokość wykorzystania dźwigni finansowej jest pochodną realizowanej strategii inwestycyjnej.

Podstawowymi ryzykami związanymi ze stosowaniem dźwigni finansowej są ryzyka wynikające ze stosowania, w ramach polityki inwestycyjnej, instrumentów pochodnych, które to ryzyka zostały szczegółowo wskazane w ramach pkt 10 rozdziału 3 Prospektu w częściach mówiących o kategoriach ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi, w odniesieniu do każdego z Subfunduszy. Dźwignia finansowa powstająca w wyniku zawierania transakcji na papierach wartościowych z przyrzeczeniem odkupu są w bardzo wysokim stopniu ograniczone w wyniku stosowania płynnych zabezpieczeń i rozliczania tych transakcji przez niezależne izby rozliczeniowe.

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. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Prospektu i Statutu na stronie internetowej www.arka.pl.

Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną został zawarty dla każdego Subfunduszu odrębnie w Rozdziale 3, punkt 10 Prospektu w sekcjach zatytułowanych „zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu”.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem oraz Ustawą o Funduszach.

Prawa związane z Jednostkami Uczestnictwa opisane są w Rozdziale 3 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

W celu pokrycia potencjalnego ryzyka związanego z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem Towarzystwo utrzymuje dodatkowy kapitał własny w wysokości 0,01% wartości portfeli zarządzanych alternatywnych funduszy inwestycyjnych zgodnie z wymogami Ustawy o Funduszach i Rozporządzenia 231/2013.

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 powierzony 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,
- zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów.

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 4, punkt 4 Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Opis metod i zasad wyceny aktywów Funduszu jest zawarty w Rozdziale 3, punkt 14 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością

Opis zarządzania płynnością znajduje się w Rozdziale 6, punkt 1.6, podpunkt 2) Prospektu.

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu

Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest zawarty w Rozdziale 3, w punktach 6.1 i 6.3 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 Towarzystwem, jeżeli mają miejsce

Zgodnie z art. 22 Statutu Funduszu Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który zamierza w określonym terminie dokonać wpłat do Funduszu w wysokości przekraczającej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) umowę, na podstawie której podmiot ten będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych świadczeń ze środków własnych Towarzystwa, w tym z opłaty za zarządzanie aktywami danego Subfunduszu. Szczegółowe warunki i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika oraz sposób wyliczania i wypłaty świadczenia określa umowa.

Dla osób prawnych, które podpisały z Towarzystwem umowę o świadczenia dodatkowe obowiązują niższe limity minimalnych wysokości wpłat do Subfunduszy, które zostały wskazane w Rozdziale 3, punkt 6.1 Prospektu.

Towarzystwo na zasadach przewidzianych w art. 36 Statutu Funduszu może zmniejszać lub zaniechać pobierania obowiązujących w Funduszu opłat dystrybucyjnych, manipulacyjnych lub opłaty dodatkowej.

Poza powyższymi przypadkami, wobec wszystkich Uczestników Funduszu są stosowane te same zasady.

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 jest zawarta w Rozdziale 3, punkt 15 Prospektu – w odniesieniu do każdego Subfunduszu odrębnie.

14. Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu dostępne jest na stronie www.arka.pl oraz w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Rozdziale 5, punkt 2 Prospektu.

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 danego Subfunduszu, cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy oraz powyższe informacje w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia na stronie internetowej www.arka.pl.

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

Nie wyznaczono *prime brokera* dla Funduszu.

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

Co do zasady informacje te będą udostępniane najpóźniej z dniem udostępnienia rocznego i półrocznego sprawozdania Funduszu w ramach załącznika, z wyjątkiem informacji o:

- nowych ustaleniach dotyczących zarządzania płynnością Funduszu lub podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa;
 - 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 na stronie www.arka.pl.

18. Informacje przekazywane na podstawie Artykułu 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

- 1) W odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy, Fundusz:
 - stosuje transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje”) w rozumieniu Artykułu 3 ust. 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
 - nie stosuje transakcji typu SWAP przychodu całkowitego.
- 2) Ogólny opis transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może w imieniu i na rachunek Subfunduszy dokonywać następujących Transakcji:

- a) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno,
- b) transakcje odkupu,
- c) udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych.

Transakcje z użyciem papierów wartościowych stosowane są w celu:

- uzyskania dodatkowego dochodu z tytułu różnicy w cenie, w szczególności w przypadku kupna, następnie sprzedaży papierów wartościowych po ustalone z góry cenie lub wynagrodzenia otrzymanego za pożyczone papiery wartościowe,
- pozyskania płynnych środków finansowych w przypadku sprzedaży i odkupu papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie.

„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, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery, towary 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 ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu.

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

„Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” lub „zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe lub towary, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych lub towarów w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe lub towary transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe lub towary są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów.

- 3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji.
 - a) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji
Przedmiotem Transakcji mogą być papiery wartościowe.
 - b) Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji.
Fundusz może w imieniu i na rachunek Subfunduszy dokonywać Transakcji maksymalnie do wysokości 100% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu.
 - c) Szacowany odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji.
Odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu.
- 4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
Kontrahentami Funduszu w odniesieniu do Transakcji są podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwach Członkowskich lub krajach należących do OECD niebędących Państwami Członkowskimi.

Przy zawieraniu Transakcji bierze się pod uwagę kryteria charakterystyczne dla oceny kredytowej kontrahenta, w tym rating nadany przez zewnętrzną instytucję ratingową oraz wyniki analizy sytuacji finansowej kontrahenta.

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

Akceptowalnymi zabezpieczeniami Transakcji mogą być środki pieniężne i papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 15 lat, a także akcje emitentów z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwach Członkowskich lub krajach OECD niebędących Państwami Członkowskimi.

W odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczeniami Transakcji mogą być wyłącznie aktywa, których ewentualne nabycie przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy nie naruszy ograniczeń wynikających z Ustawy o Funduszach i Statutu Funduszu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat, i w przypadku których istnieje popyt i podaż umożliwiających ich zbywanie w sposób ciągły.

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 instrumentów finansowych stopień korelacji silnie uzależniony jest od cech emitenta (sytuacja finansowa), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek oraz terminu wykupu. Nawet w przypadku relatywnie wysokich korelacji cen w ramach danej grupy dłużnych papierów wartościowych, poziom zmienności cen jest na relatywnie niskim poziomie.

- 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.

Zabezpieczenia wyceniane są zgodnie z zasadami dokonywania wyceny Aktywów Funduszu wskazanymi w Prospekcie.

- 7) zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z Transakcjami, 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 Transakcjami oraz zabezpieczeniami Transakcji wiążą się następujące ryzyka

- a) ryzyko operacyjne - ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w wyniku zawodności lub nieadekwatności systemów, procesów oraz błędów ludzkich. Straty te mogą wynikać z błędów w zawarciu i rozliczeniu Transakcji, z uwzględnieniem ich terminowości,
- b) ryzyko płynności – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy instrument finansowy przyjęty jako zabezpieczenie ma ograniczoną płynność, co oznacza, że jego zbycie w krótkim okresie związane byłoby z akceptacją istotnie niższej ceny niż jego wartość godziwa,
- c) ryzyko kontrahenta – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji nie wywiązałby się ze zobowiązań wynikających z Transakcji. Szczególnym przypadkiem tego ryzyka jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- d) ryzyko przechowywania – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy przekazane zabezpieczenie nie będzie wyłączone z masy upadłościowej podmiotu przyjmującego zabezpieczenie,
- e) ryzyko prawne – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat wynikających z odmiennego traktowania praw i obowiązków stron Transakcji w związku z różnicami w jurysdykcji regulujących ich działalność,
- f) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji zadysonuje zabezpieczeniem w taki sposób, że nie odzyska go w terminie pozwalającym na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Transakcji.

- 8) opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza funduszu).

Aktywa podlegające Transakcjom przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez jego Depozytariusza.

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

Zabezpieczenia mogą być ponownie wykorzystane, przy czym istnieją ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

- wynikające z 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,
- Ustawy o Funduszach, na mocy której Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek aktywów przechowywanych na rachunkach Funduszu.

- 10) zasady dotyczące podziału zysków z Transakcji: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”). Wskazanie czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Wszystkie dochody związane z zawieraniem Transakcji powiększają Aktywa Funduszu. W związku z zawieraniem Transakcji Fundusz może ponosić wyłącznie koszty przewidziane zapisami Statutu Funduszu.