



## Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego

(aktualna na dzień 28 listopada 2016 r.)

### BGŻ Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (skrótowa nazwa BGŻ SFIO)

Niniejsza Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego (dalej „Informacja dla Klienta AFI”) jest uzupełnieniem Prospektu Informacyjnego BGŻ Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”). Informacja dla Klienta AFI, Prospekt Informacyjny wraz ze statutem BGŻ SFIO, roczne i półroczne sprawozdania finansowe i inne sprawozdania okresowe, tabele opłat, oraz inne dodatkowe informacje dotyczące Funduszu dostępne są w języku polskim bezpłatnie, na stronie internetowej [www.tfi.bgzbnpparibas.pl](http://www.tfi.bgzbnpparibas.pl) a także w siedzibie Towarzystwa przy ul. Bielańskiej 12, 00-085 w Warszawie oraz u dystrybutorów.

Niniejsza Informacja dla Klienta AFI została sporządzona zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 222a Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2014, poz. 157 z późn. zm.) (dalej: „Ustawa”).

Wszystkie określenia pisane wielką literą mają znaczenie przypisane im przez Prospekt Informacyjny BGŻ SFIO, chyba że z treści niniejszej poniżej wynika inaczej.

#### § 1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu i zarządzającego nim Towarzystwa

1. **BGŻ Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty** z siedzibą przy ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFI 970, REGON 147231085; NIP 1070029883 z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz Konserwatywny
- Subfundusz Systematycznego Oszczędzania (poprzednia nazwa Stabilny)
- Subfundusz Multistrategia (poprzednia nazwa Zrównoważony)
- Subfundusz Dynamiczny

2. BGŻ SFIO jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym (dalej „AFI”) w rozumieniu art. 3 ust. 4 pkt 2) Ustawy. Fundusz inwestuje aktywa poszczególnych Subfunduszy w inne fundusze inwestycyjne działające na świecie więc w tym znaczeniu jest funduszem funduszy. Jednak Fundusz nie dokonuje inwestycji w z góry określone w polityce inwestycyjnej fundusze bazowe. Zarządzający Funduszem dobiera inwestycje z całego spektrum funduszy działających w Europie w proporcjach zgodnych z decyzją zarządzającego. Na dzień sporządzenia niniejszej Informacji dla Klienta AFI w Aktywach żadnego Subfunduszu wydzielonym w ramach Funduszu BGŻ SFIO nie ma inwestycji przekraczającej 21% Aktywów subfunduszu.

3. BGŻ SFIO jest zarządzany i administrowany przez działające jako jego organ **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A.** z siedzibą przy ul. Bielańskiej 12, 00-085 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 9 048 000,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, REGON: 012557199, zwane dalej „Towarzystwem”.

4. Towarzystwo – tworzy Fundusz, zarządza jego aktywami, administruje 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 nienależnym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba



ze niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

## § 2. Inne podmioty świadczące usługi na rzecz Funduszu BGŻ SFIO z opisem ich obowiązków oraz opis praw Uczestnika Funduszu

1. **Depozytariuszem** BGŻ SFIO jest Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa; Telefon: (+48 22) 347-70-00, Fax: (+48 22) 347-70-01. Depozytariusz zobowiązany jest przechowywać papiery wartościowe i instrumenty finansowe wchodzące w skład aktywów poszczególnych Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu na rachunkach Depozytariusza i wybranych przez niego Subdepozytariuszy oraz rejestrować i rozliczać instrumenty finansowe, które ze swej istoty muszą być zapisane na innych rachunkach i rejestrach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa o przechowywanie aktywów nakłada na Depozytariusza również obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o Aktywach Funduszu ( w podziale na Subfundusze) oraz dbać o właściwe obliczanie limitów inwestycyjnych i rozliczenia z Uczestnikami i Inwestorami Funduszu. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza wskazane są w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego.
2. **Agentem Transferowym** jest ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa Telefon: (+48 22) 588-19-00, Fax: (+48 22) 588-19-50. Agent Transferowy wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności: prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz rejestry poszczególnych Uczestników. Rozlicza zlecenia Uczestników Funduszu, nalicza podatki od Uczestników. Agent Transferowy przyjmuje też reklamacje Uczestników. Więcej informacji o podmiocie można uzyskać w Rozdziale V Prospektu Informacyjnego.
3. **Dystrybutorem Funduszu** jest Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą Telefon: (+48 22) 860-42-90, Fax: (+48 22) 860-50-37, który w wybranych placówkach oraz w serwisach transakcyjnych oferowanych dla klientów Banku przyjmuje zlecenia otwarcia rejestru, zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności zapis na wypadek śmierci lub ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa). Dystrybutor przyjmuje też reklamacje Uczestników. Więcej informacji o podmiocie można uzyskać w Rozdziale V Prospektu Informacyjnego.
4. Do badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu i sprawozdania Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego za rok 2016 (usługi **biegłego rewidenta**) wyznaczono „Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa” z siedzibą przy Al. Jana Pawła II 22, 00-133 w Warszawie, Telefon: +48 (22) 511-08-11, 511-08-12, Fax: +48 (22) 511-08-13.
5. **Księgi Rachunkowe Funduszu** prowadzi Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą przy ul. Bukowińskiej 22 lok. 8B, 02-703 Warszawa, Telefon: (+48 22) 542 58 50, Fax: (+48 22) 542 58 51. Podmiot został wybrany zgodnie z Ustawą i ponosi odpowiedzialność za swe działania i zaniechania przed Towarzystwem.
6. Towarzystwo nie wyznaczyło podmiotu zarządzającego aktywami Funduszu i robi to samodzielnie.
7. Szczegółowy opis praw Uczestników zawiera Rozdział III Prospektu Informacyjnego w szczególności punkt 4.

## § 3. Opis przedmiotu działalności Funduszu w podziale na wyodrębnione w jego ramach Subfundusze, w tym cele inwestycyjne i polityki inwestycyjne oraz opis strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować każdy Subfundusz a także technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją i ograniczeń inwestycyjnych.

1. Opis przedmiotu działalności Funduszu w tym cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna oraz ograniczenia inwestycyjnej i ryzyka związane z inwestycjami znajdują się w Rozdziale III (punkty III.1 III.2 III.3. oraz III.4) Prospektu Informacyjnego BGŻ SFIO oraz art. 6, 7 i 8 oraz art. 39 - 41, art. 46 - 48, art. 53 - 56 oraz art. 60 - 62 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu Informacyjnego.
2. Strategia Inwestycyjna Funduszu BGŻ SFIO opiera się na lokowaniu większości aktywów w fundusze tworzone



i zarządzane przez inne firmy inwestycyjne (strategia typu fundusz funduszy), uwzględniając następujące różnice w przypadku poszczególnych subfunduszy:

- a) Subfundusz Konserwatywny może lokować do 10% aktywów w akcje lub fundusze akcyjne, natomiast pozostała część lokowana jest w instrumenty dłużne oraz fundusze dłużne.
- b) Subfundusz Systematycznego Oszczędzania może lokować do 100% w fundusze akcyjne lub fundusze stosujące strategię aktywnej alokacji, a w szczególności strategię zakładającą niską korelację z rynkami kapitałowymi podstawowych klas aktywów, tj. akcji i obligacji; do 60% aktywów subfunduszu może być lokowane w instrumenty dłużne oraz fundusze dłużne.
- c) Subfundusz Multistrategia może lokować do 100% w fundusze akcyjne lub fundusze, które prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów; do 40% aktywów subfunduszu może być lokowane w instrumenty dłużne oraz fundusze dłużne.
- d) Subfundusz Dynamiczny może lokować do 100% w akcje i fundusze akcyjne.

Zarządzający Funduszem dobiera inwestycje z całego spektrum dostępnych funduszy spełniających powyższe kryteria w proporcjach zgodnych z decyzją zarządzającego. Bezpośrednie inwestycje w instrumenty finansowe inne niż tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania oraz jednostki uczestnictwa dokonywane są sporadycznie i stanowią zdecydowanie mniejszościowy udział w aktywach subfunduszy. Dokonując wyboru poszczególnych funduszy do portfela BGZ SFIO Zarządzający kieruje się m.in. limitami ekspozycji na poszczególne klasy aktywów ustalonymi przez Komitet Inwestycyjny Towarzystwa, oczekiwaniami co do atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych klas aktywów i strategii reprezentowanych przez poszczególne fundusze, relacją oczekiwanego zysku do ryzyka, która szacowana może być na podstawie historycznych stóp zwrotu, jak i na podstawie oceny subiektywnej, jak np. ogólnie rozumiana renoma firmy zarządzającej danym funduszem.

#### § 4. 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 imieniu Funduszu.

1. Fundusz w swojej polityce inwestycyjnej nie zakłada stosowania dźwigni finansowej polegającej na otwarciu ekspozycji na daną klasę aktywów poprzez instrumenty pochodne bądź ekspozycje związane z reinwestycją pożyczek gotówkowych, udzielone i zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych, umowy z udzielonym i otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
2. 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.
3. 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 Swap) zabezpieczające ryzyko stopy procentowej.
4. Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Funduszu wynosi 200% wartości aktywów netto kalkulowanej zgodnie z metodą zaangażowania brutto – Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

#### § 5. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną Funduszu.

1. Fundusz może zmienić politykę inwestycyjną w drodze zmiany Statutu Funduszu. Zgodnie z art. 38 Statutu może on być zmieniony uchwałą Zarządu Towarzystwa sporządzoną w formie aktu notarialnego oraz ogłoszoną na stronie internetowej [www.tfi.bgzbnpparibas.pl](http://www.tfi.bgzbnpparibas.pl). Zmiana dotyczące polityki inwestycyjnej wchodzi w życie po trzech miesiącach od dnia ogłoszenia.
2. Możliwość wskazania lub zmiany w polityce inwestycyjnej Funduszu niektórych rynków lub lokat może wymagać uprzedniego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.



3. Towarzystwo działająca w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w Statucie określa dla każdego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu jego strategię inwestycyjną będącą podstawą do podejmowania poszczególnych decyzji inwestycyjnych (transakcji na aktywach danego Subfunduszu). Towarzystwo jako zarządzający Funduszem może zmieniać strategię inwestycyjną dostosowując się do zdarzeń rynkowych. Zmiana odbywa się w drodze uchwały Zarządu i jest wynikiem ustaleń na Komitecie Inwestycyjnym Towarzystwa. Zmiana jest komunikowana osobom zarządzającym Funduszem oraz Depozytariuszowi.

## § 6. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Uczestnik, który za wpłatę wniesioną do Funduszu nabył przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu uprawniony jest do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich mogą być jedynie odkupowane przez Fundusz- w tym celu Uczestnik składa Funduszowi zlecenie odkupienia. Podstawowe skutki prawne dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu zostały opisane w Rozdziale III pkt 3.1.1 i pkt 3.1.2; pkt 4 oraz pkt. 9 Prospektu Informacyjnego.

## § 7. 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.

1. 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.
2. Towarzystwo zdecydowało się na podniesienie poziomu minimalnych kapitałów własnych. Dodatkowe fundusze własne stanowią 0.01% wartości portfeli alternatywnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo na dzień 30 czerwca 2016 roku obliczonych jako suma bezwzględnej wartości wszystkich aktywów wszystkich tych portfeli na koniec czerwca, w tym aktywów nabytych za pomocą dźwigni finansowej.
3. Wymóg dotyczący dodatkowych funduszy własnych, o którym mowa w ust. 2, będzie obliczany ponownie na koniec każdego roku obrotowego, a kwota dodatkowych funduszy własnych będzie odpowiednio dostosowywana.
4. Towarzystwo nie zawarło umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

## § 8. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzono wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania.

1. Towarzystwo nie powierzyło innym podmiotom zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz zarządzania ryzykiem Funduszu.
2. Depozytariusz powierzył:
  - a) Bankowi Pekao S.A., ul. Grzybowska 53/57, Warszawa wykonywanie czynności w zakresie przechowania papierów wartościowych nie będących przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych
  - b) Domowi Maklerskiemu BZ WBK S.A. ul. Rynek 9/11, Wrocław 00-950 wykonywanie czynności w zakresie przechowania i prowadzenie ewidencji maklerskich instrumentów finansowych
3. Nie zidentyfikowano konfliktu interesów pomiędzy Depozytariuszem, Towarzystwem a podmiotami wymienionymi w punkcie 2 powyżej.



## § 9. Informację o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

1. 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.
2. Depozytariusz jest odpowiedzialny za prowadzenie kompletnego rejestru aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są rejestrowane przez Depozytariusza i dbania o zawieranie umów o te aktywa na rynkach oraz z podmiotami dającymi rękojmię bezpieczeństwa.
3. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę papierów wartościowych lub instrumentów finansowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza (lub Subdepozytariuszy) oraz środków zapisanych na rachunkach bankowych prowadzonych przez Depozytariusza (aktywów utrzymywanych).
4. W przypadku utraty aktywa utrzymywanego, 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.
5. 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.
6. 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.

## § 10. Opis metod i zasad wyceny aktywów.

Opis metod i zasad wyceny aktywów Funduszu znajduje się w Rozdziale III pkt 11 Prospektu Informacyjnego.

## § 11. Opis zarządzania płynnością.

1. Większość lokat dokonywanych z aktywów BGŻ SFIO to inwestycje w fundusze zarządzane przez inne towarzystwa zarówno krajowe jak i zagraniczne. Inwestycje bezpośrednie dokonywane dotychczas były jedynie inwestycjami w obligacje Skarbu Państwa, a więc w instrumenty o bardzo dużej płynności. Jednocześnie inwestycje w inne fundusze są i będą dokonywane przy zachowaniu następujących warunków:
  - a) docelowy fundusz inwestuje większość swych środków w instrumenty notowane na rynku regulowanym
  - b) udział inwestycji w pasywach funduszu docelowego będzie na tyle niski, by przy uwzględnieniu charakteru



lokatach dokonywanych przez funduszu docelowego, umorzenie nawet całości inwestycji nie wpływało za bardzo na płynność funduszu docelowego.

2. Zważywszy na te warunki płynność BGŻ SFIO może zostać ograniczona jedynie wskutek:
  - a) Zamknięcia notowań jednego z rynków na którym inwestuje fundusz docelowy i co za tym idzie czasowe wstrzymanie odkupień. Ograniczamy to ryzyko przez dywersyfikację portfela
  - b) Zbyt długiego okresu pomiędzy okresem złożenia zlecenia odkupienia a faktycznym otrzymaniem środków.
3. Ze względów opisanych w punkcie 2 powyżej zarządzający Funduszem utrzymują na bieżąco rezerwę gotówki na poziomie 2-5% aktywów netto Funduszu na rachunku bieżącym, uwzględniając przy tym charakter lokat docelowych oraz trend decyzji Uczestników. Pomocny w wypełnianiu tego zadania są raporty otrzymywane od Agenta Transferowego informujące o złożonych i przepracowanych bądź wciąż procesowanych zleceniach Uczestników co jest uwzględniany przy zarządzaniu portfelem.

## § 12. Opis procedury nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Opis procedury nabywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu jest umieszczony w Rozdziale III pkt 6 Prospektu Inwestycyjnego.

## § 13. 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.

## § 14. 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 oraz o sposobie ich naliczania o kosztach obciążających poszczególne Subfundusze są w Rozdziale III.1 w punkcie 1.4. w Rozdziale III.2 w punkcie 2.4, w Rozdziale III.3 w punkcie 3.4. oraz w Rozdziale III.4 w punkcie 4.4. Prospektu Informacyjnego.

## § 15. Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu spełniające funkcję sprawozdania AFI jest udostępniana na stronie internetowej funduszu pod adresem [www.tfi.bgzbnpparibas.pl](http://www.tfi.bgzbnpparibas.pl). oraz zgodnie z wprowadzeniem do niniejszego dokumentu.

## § 16. Informacja o wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa oraz informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa a także informacje o tych wartościach w ujęciu historycznym.

1. Fundusz oblicza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa za każdy Dzień Wyceny. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
2. Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalona na dany Dzień Wyceny jest publikowana na stronie internetowej [www.tfi.bgzbnpparibas.pl](http://www.tfi.bgzbnpparibas.pl) najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00 chyba że z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie jest to możliwe.
3. Cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy jest publikowana na stronie internetowej [www.tfi.bgzbnpparibas.pl](http://www.tfi.bgzbnpparibas.pl).



§ 17. 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 z prime brokerem.

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

1. Ponieważ Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Towarzystwo, udostępnia Uczestnikom Funduszu z uwzględnieniem art. 108 i art. 109 rozporządzenia 231/2013 informacje o:

- (a) udziale procentowym aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynności- , razem z półrocznym i rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu;
- (b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością - raz w roku razem z rocznym sprawozdaniem finansowym
- (c) o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo - raz w roku razem z rocznym sprawozdaniem finansowym.

2. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Fundusz nie stosuje dźwigni finansowej AFI. Dlatego informację o:

- (a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w imieniu Funduszu, oraz
- (b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI,
- (c) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

Towarzystwo zacznie przekazywać Uczestnikom od momentu zastosowania przez Fundusz dźwigni finansowej AFI.

*Niniejsze Informacje dla Klienta AFI dotyczące BGŻ SFIO*

*zostały sporządzone w dniu 28 listopada 2016 roku.*