

ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO BGŻ SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 3 LISTOPADA 2017 R.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. działając jako organ BGŻ Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu 3 listopada 2017 roku zmian w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

WYKAZ ZMIAN:

1. W rozdziale II Dane Towarzystwa:

- a) w punkcie 7.2 „**Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego**” oraz w punkcie 8.2 „**Rada Nadzorcza**” dodaje się informacje o dwóch nowych członka Rady Nadzorczej: Pani Giorgia D’Anna oraz Panu Vincent Trouillard-Perrot. Ponadto wykreśla się informacje o dotychczasowym członku Rady Nadzorczej Panu François Benaroya oraz Panu Tomaszu Bogusie.
- b) punkt 7.3 „**Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem**” otrzymuje następujące nowe brzmienie:
„Grzegorz Dobek - doradca inwestycyjny, podejmuje decyzje inwestycyjne w odniesieniu do portfela inwestycyjnego następujących Subfunduszy: Konserwatywny, Zdywersyfikowanych Aktywów, Małych i Średnich Spółek, Lokata Kapitału .
Piotr Zagala - doradca inwestycyjny, podejmuje decyzje inwestycyjne w odniesieniu do portfela inwestycyjnego następujących Subfunduszy: Konserwatywny, Zdywersyfikowanych Aktywów, Małych i Średnich Spółek, Lokata Kapitału .
Rafał Lerski – doradca inwestycyjny, podejmuje decyzje inwestycyjne w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów.”
- c) W punkcie **8.3 „Osoby fizyczne odpowiedzialne za zarządzanie Subfunduszami”** dodaje się informację o Rafale Lerskim.

2. W rozdziale III Dane o Funduszu:

- a) Punkt 3. „**Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**” otrzymuje następujące nowe brzmienie:
„**3. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.**
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.



Ponadto Jednostki Uczestnictwa:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Prospekcie,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu,
- nie są oprocentowane.

BGŻ SFIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa BGŻ SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.tfi.bgzbnpparibas.pl.

3.1. Zakończenie zbywania Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Do dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii BGŻ i BGŻOptima, które różnią się między sobą:

- 1) maksymalną wysokością pobieranych Opłat za Nabycie,
- 2) dostępnością u danego Dystrybutora.

Decyzją Funduszu w dniu 29 września kategoria „BGŻ” została nazwana kategorią „A”. Ponadto w tym samym dniu posiadaczom jednostek uczestnictwa kategorii „BGŻOptima” zostały przydzielone jednostki uczestnictwa kategorii „A” po cenie obliczonej na dzień 28 września 2017 roku dla kategorii BGŻ (docelowo kategorii „A”).

Od dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A w każdym Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa kategorii A mogą być zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu tj. bez konieczności zawarcia jakiegokolwiek dodatkowej umowy (na przykład umowy o Produkt Specjalny lub umowy Indywidualnego Konta Emerytalnego/Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego).

- b) W punkcie 6.1.3 „Zlecenia nabycia” oraz 6.1.4 „**Wpłaty do Subfunduszy**” wykreśla się odniesienia do różnych kategorii jednostek Uczestnictwa.
- c) W punkcie 6.2.2. „Zlecenie odkupienia” wykreśla się zwrot: „prowadzonego dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa”
- d) W punkcie 6.5. „**Zamiana Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**”
 - zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:
„Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, do dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu. Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.”
 - wykreśla się zdanie trzecie:
„Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”



- e) W punkcie 12. **„Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa”** – wykreśla się zwrot: „danej kategorii”.

3. W rozdziale IV Informacje o Subfunduszach w punkcie 1. „Subfundusz Konserwatywny”:

- a) Punkt 1.4.2 **„Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC)...”** otrzymuje następujące nowe brzmienie:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii BGŻOptima oraz BGŻ (od dnia 29 września 2017 roku nazywanej kategorią „A”) wynosi – 0,67%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Konserwatywnego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Konserwatywnego za rok 2016 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Do dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii BGŻ i BGŻOptima, które różniły się między sobą: maksymalną wysokością pobieranych Opłat za Nabycie oraz dostępnością u danego Dystrybutora. Od dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywa tylko Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

- b) W punkcie 1.4.3 **„Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika”**

– podpunkt a) otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Zgodnie z art. 42 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1% wpłacanej kwoty.”

– w podpunkcie c) wykreśla się zwrot: „w danej kategorii Jednostek Uczestnictwa”.

4. W rozdziale IV Informacje o Subfunduszach w punkcie 2. „Subfundusz Zdywersyfikowanych Aktywów”:

- a) Punkt 2.4.2 **„Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC)...”** otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii BGŻOptima oraz BGŻ (od dnia 29 września 2017 roku nazywanej kategorią „A”) wynosi – 2.18%



WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów za rok 2016

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Do dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii BGŻ i BGŻOptima, które różniły się między sobą: maksymalną wysokością pobieranych Opłat za Nabycie oraz dostępnością u danego Dystrybutora. Od dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywa tylko Jednostki Uczestnictwa kategorii A.,

b) W punkcie 2.4.3 **Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika**

– podpunkt a) otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Zgodnie z art. 49 ust. Statutu maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1,5%.”

5. W rozdziale IV Informacje o Subfunduszach w punkcie 3. „Subfundusz Małych i Średnich Spółek”

a) Punkt 3.4.2 „**Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC)...**” otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii BGŻOptima oraz BGŻ (od dnia 29 września 2017 roku nazywanej kategorią „A”) wynosi 2,28%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Małych i Średnich Spółek w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Małych i Średnich Spółek za rok 2016.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Do dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii BGŻ i BGŻOptima, które różniły się między sobą: maksymalną wysokością pobieranych Opłat za Nabycie oraz dostępnością u danego Dystrybutora. Od dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywa tylko Jednostki Uczestnictwa kategorii „A”

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii BGŻOptima oraz BGŻ (od dnia 29 września 2017 roku nazywanej kategorią „A”) wynosi – 2.18%.”

b) W punkcie 3.4.3 **Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika**



- podpunkt a) otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Zgodnie z art. 56 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2%.”

6. W rozdziale IV Informacje o Subfunduszach w punkcie 4. „Subfundusz Lokata Kapitału”

- a) Punkt 4.4.2 „**Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC)**...” otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii BGŻOptima oraz BGŻ (od dnia 29 września 2017 roku nazywanej kategorią „A”) wynosi– 3,78%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Lokata Kapitału w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Lokata Kapitału za rok 2016.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Do dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii BGŻ i BGŻOptima, które różniły się między sobą: maksymalną wysokością pobieranych Opłat za Nabycie oraz dostępnością u danego Dystrybutora. Od dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywa tylko Jednostki Uczestnictwa kategorii A.,

- b) W punkcie 4.4.3 **Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika”**

- podpunkt a) otrzymuje następujące nowe brzmienie:

„Zgodnie z art. 63 Statutu maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2,5% wpłacanej kwoty.”

7. W rozdziale VI Dane o Podmiotach Obsługujących Fundusz zmienia się:

- a) adres ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością występujący w punktach 1., punkcie 2.3. oraz w punkcie 6. Nowy adres to:

„ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa”.

- b) Punkt 2.2. otrzymuje brzmienie:

Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna

Firma: Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01- 211 Warszawa

Telefon: (+48 22) 860 42 90

Fax: (+48 22) 860 50 37

Działający w ramach oddziału - **Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A.**



Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

Telefon: (+48 22) 329 43 30

Infolinia: (+48) 801 321 123 lub +48 22 566 99 99

Zakres świadczonych usług

a) usługi świadczone w wybranych placówkach Biura Maklerskiego i Banku:

- przyjmowania zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowania od Uczestników dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych).

b) usług świadczone w ramach internetowego serwisu transakcyjnego BGZOptima:

- przyjmowania zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji.

c) usługi świadczone w ramach internetowego serwisu transakcyjnego PI@net:

- przyjmowania zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji.

8. W rozdziale VII – „Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu” dodaje się punkt 1.3. w brzmieniu:

„1.3. „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)”.

a) Dokonując lokat aktywów, Fundusz uprawniony jest do stosowania następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych - o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 czyli:

- transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno;

b) Dokonując lokat aktywów, Fundusz nie będzie stosował transakcji typu SWAP przychodu całkowitego – o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365.

1.3.1 Ogólny opis transakcji zwrtonych „buy-sell back” lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” jako Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, które Fundusz jest uprawniony stosować i uzasadnienie ich stosowania.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Funduszu 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 umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

1.3. 2. Ogólne dane w odniesieniu do transakcji „buy-sell back” lub sell-buy back”.

- 1) Przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” mogą być dłużne papiery wartościowe.
- 2) Transakcje „buy-sell back” lub „sell-buy back” dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” wynosi do 100% wartości aktywów każdego z Subfunduszy.
- 3) Towarzystwo szacuje, że przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 30% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu..

1.3. 3 Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie „buy-sell back” lub „sell-buy back” 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 własną jego sytuacji finansowej.

1.3.4. Kontrahentami Funduszu w transakcjach „buy-sell back” lub „sell-buy back” będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD i w Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Akceptowanym zabezpieczeniem „buy-sell back” lub „sell-buy back” mogą być środki pieniężne oraz ewentualnie w najbliższej przyszłości 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.

1.3.6. 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 kontrpartnernami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczególne.

Fundusz stosuje codzienną wyliczaną przez kontrahentów aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.



1.3.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z „buy-sell back” lub „sell-buy back”, 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 „buy-sell back” lub „sell-buy back” oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- a) 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,
- b) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
- c) 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,
- d) 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,
- e) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
- f) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
- g) ryzyko stosowania dźwigni finansowej jest ograniczone – istnieje tylko w „sell buy back” ponieważ dokonuje się operacji na papierach wartościowych bez angażowania kapitału Funduszu. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

1.3.8 Opis sposobu przechowywania aktywów oraz otrzymanych zabezpieczeń - Aktywa podlegające „buy-sell back” lub „sell-buy back” przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

1.3.9 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 na ten moment nie zawierają postanowień, które dopuszczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

1.3.10 Zasady dotyczące podziału zysków z „buy-sell back” lub „sell-buy back”: 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 „buy-sell back” lub „sell-buy back” jest przekazywana do Funduszu. Fundusz może zawierać „buy-sell back” lub „sell-buy back” również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych. Koszty lub opłaty związane z „buy-sell back” lub „sell-buy back”, 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.”

9. W Załącznikach załączono aktualny tekst Statutu na dzień 22 września 2017 r.

Pozostałe postanowienia Prospektu Informacyjnego pozostają bez zmian.

Tekst jednolity Prospektu Informacyjnego Funduszu, uwzględniający powyższe zmiany, został zamieszczony na stronie internetowej www.tfi.bgzbnpparibas.pl.