



ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO BGŻ BNP PARIBAS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

wprowadzone aktualizacją z dnia 3 stycznia 2018 r.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. („**Towarzystwo**”), działając jako organ BGŻ BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („**Fundusz**”), informuje o dokonaniu w dniu **3 stycznia 2017** roku aktualizacji Prospektu Informacyjnego Funduszu.

WYKAZ ZMIAN:

1) W ROZDZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH”

- a) w punkcie 7 zaktualizowana listę członków Rady Nadzorczej oraz rozbudowano listę osób zarządzających Funduszami o informacje o Rafale Lerskim;
- b) W punkcie 8 zmieniono sposób dotychczasowych informacji opisu oraz dodano opis funkcji pełnionych przez nowych członków Rady Nadzorczej;
- c) Dodano punkt 10 o następującej treści:

Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

W Towarzystwie obowiązuje „Polityka Wynagrodzeń” która określa zasady przyznawania i wypłacania wynagrodzenia zmiennego osobom, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo („Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko”). Towarzystwo ustaliło, że do ich grona należą osoby pełniące następujące stanowiska w Towarzystwie bez względu na formę zatrudnienia: członkowie Zarządu; Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami oraz Zarządzający funduszami; Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem, Inspektor Nadzoru, Audytor Wewnętrzny oraz Dyrektor Finansowy. Dyrektor Departamentu Sprzedaży oraz Radca Prawny.

Wynagrodzenie zmienne stanowi ruchomą część wynagrodzenia, przyznaną niezależnie od wynagrodzenia stałego w sposób przejrzysty, dostosowany do profilu ryzyka oraz zapewniający efektywną realizację celów Polityki. Mając na uwadze, iż stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego powinien być odpowiednio wyważony, a stałe składniki muszą stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników, ustala się, że maksymalna wysokość składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie zmienne danej osoby nie przekracza 100% składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie stałe tej osoby. Stosunek składników wynagrodzenia zmiennego do Wynagrodzenia Stałego, jest obliczany poprzez porównanie maksymalnej sumy wszystkich składników wynagrodzenia zmiennego, jakie mogą być przyznane za dany rok, oraz sumy wszystkich składników wynagrodzenia stałego, wypłaconych w danym roku.

Ustalanie Celów i ocena ich realizacji: wynagrodzenie zmienne w Towarzystwie jest uzależnione od osiągnięcia przez Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko wyznaczonych dla nich celów. Wyznaczając cele przypisuje się im odpowiednie wagi oraz okresy, w których mają być realizowane. Towarzystwo może ustalać cele roczne, dwuletnie lub dłuższe. Przy ocenie realizacji indywidualnych celów bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe oraz okresy do nich przypisane (rok, dwa lub więcej lat). Oceny realizacji celów dokonuje się raz w roku.

Zasady wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego: Z zastrzeżeniem wyjątków osoba nabywa prawo do wynagrodzenia zmiennego i jest ono wypłacane tylko wówczas, jeżeli nie powoduje istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Towarzystwa oraz w przypadku osób, których wynagrodzenie zmienne zależy od wyników (przykładowo zarządzania) jest to uzasadnione na podstawie wyników Towarzystwa, danej komórki/jednostki organizacyjnej i danej osoby.

Towarzystwo nie jest „znaczącym towarzystwem” w rozumieniu Rozporządzenia i w związku z tym zgodnie z zasadą proporcjonalności Towarzystwo wypłaca wynagrodzenie zmienne jedynie w postaci świadczeń pieniężnych (nie przydziela akcji ani jednostek uczestnictwa funduszy). Towarzystwo nie stosuje odroczenia części wynagrodzenia zmiennego ani nie wymaga zwrotów wypłaconych już składników wynagrodzenia zmiennego.



Towarzystwo i Fundusze Inwestycyjne nie korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1436) więc również z tego powodu nie stosuje dodatkowych ograniczeń dotyczących wypłaty wynagrodzenia Zmiennego.

Roczny Przegląd i rozpoczęcie obowiązywania Polityki - Politykę Wynagrodzeń opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd Towarzystwa a zatwierdza Rada Nadzorcza Towarzystwa. Polityka Wynagrodzeń wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2017 roku i ma zastosowanie do celów, które zostaną wyznaczone Osobom o Istotnym Wpływie na Ryzyko, w roku 2017 i w latach następnych.

Komitet Wynagrodzeń – w Towarzystwie nie funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń.

Pełny tekst Polityki Wynagrodzeń dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa – pod adresem www.tfi.bgzbnpparibas.pl/polityki-i-regulaminy. W tym samym miejscu są dostępne imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia zmiennego i innych uznaniowych świadczeń.

2) W ROZDZIALE III „DANE O FUNDUSZU”

- a) W punkcie 3 doprecyzowano opis charakterystyki jednostek uczestnictwa.
- b) W punkcie 6 poprawiono numerację podpunktów.
- c) Z punktu 6.2 wykreślono podtytuł „Potwierdzenia transakcji” oraz podtytuł „Składanie zleceń za pomocą Internetu” i przeniesiono je na koniec punktu 6 z oznaczeniem odpowiednio jako 6.9 i 6.10. Ponadto w przypadku składania zleceń za pomocą Internetu doprecyzowano, że chodzi o różne rodzaje zleceń i dyspozycji z wyłączeniem jednak pierwszego zlecenie nabycia otwierającego pierwszy rejestr.
- d) W punkcie 6.2 zmieniono opis w podtytule „Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów IKE oraz IKZE”.
- e) Dodaje się nowy punkt 14 w brzmieniu:
„Informacje o utworzeniu rady inwestorów” - Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w związku z czym, rada inwestorów nie będzie utworzona”.
- f) Dotychczasowy punkt 14 oznacza się jako 15 a jego podtytuł otrzymuje następujące brzmienie: „Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy.”
- g) Dotychczasowy punkt 15 oznacza się jako 16 a z jego treści wykreśla się odwołanie do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

3) W ROZDZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” W OPISACH POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY WPROWADZONO NASTĘPUJĄCE ZMIANY W PUNKCIE 5 W LITERZE C

- a) wpisano treść:
„Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bgzbnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów.”
- b) w podtytule **OPLĄTY ZA NABYCIE** - zwrot: „o której mowa w art. 25 Statutu” zastąpiono zwrotem: „stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.”
- c) w podtytule: **OPLATA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE** otrzymała następujące nowe brzmienie:
„W ramach IKE oraz IKZE poza Opłatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:
 - a) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł,
 - b) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
 - c) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.”
- d) W podtytule **OBNIŻANIE OPLĄT MANIPULACYJNYCH** wykreślono tekst:
„Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne ponoszone na podstawie art. 25 Statutu w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.



- 4) W ROZDZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” W OPISACH POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY WPROWADZONO NASTĘPUJĄCE ZMIANY PUNKCIE 5 W LITERZE F DODANO ZWROT „NIE DOTYCZY”.
- 5) W ROZDZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” W OPISIE SUBFUNDUSZ BGZ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA POZA ZMIANAMI OPISANYMI W PODPUNKCIE 3) I 4) DODATKOWO W PUNKCIE 5 LITERA D OTRZYMAŁA NASTĘPUJĄCE BRZMIENIE:

Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości Indeksu Odniesienia określonego równaniem:

$$BM(d) = BM(0) \times [0,3 \times (WIG20(d) / WIG20(0)) + 0,55 \times (TBSP.Index (d)/TBSP.Index (0)) + 0,15 \times (IWIBID O/N (d) / IWIBID O/N (0))]$$

gdzie:

d – Dzień Wyceny;

BM(d) – wartość Indeksu Odniesienia w dniu d;

BM(0) – wartość Indeksu Odniesienia w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego lub wartość Indeksu Odniesienia z dnia, w którym Towarzystwo podjęło decyzję o ponownym pobieraniu Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa – w przypadku wcześniejszej decyzji o zawieszeniu pobierania tego wynagrodzenia (w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu wartość ta wynosi 100);

WIG20(d) – wartość Indeksu WIG20 w dniu d;

WIG20(0) – wartość Indeksu WIG20 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu wartość Indeksu WIG20 z pierwszego Dnia Wyceny);

TBSP.Index – indeks giełdowy dla obligacji skarbowych na rynku Treasury BondSpot Poland publikowany od 16 lutego 2011 przez BondSpot S.A. na stronie internetowej pod adresem http://www.bondspot.pl/tbsp_index;

TBSP.Index (d) – wartość Indeksu TBSP.Index z dnia d;

TBSP.Index (0) – wartość Indeksu TBSP.Index w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu wartość Indeksu TBSP.Index z pierwszego Dnia Wyceny);

IWIBID O/N – indeks liczony w oparciu o stawkę WIBID O/N;

$IWIBID O/N(d) = IWIBID O/N(d-1) \times (1 + WIBID O/N (d-1)*D/365)$, a w przypadku pierwszej wyceny Subfunduszu równy 100;

D – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny Subfunduszu;

WIBID O/N (d) – stawka referencyjna WIBID O/N w dniu d;

IWIBID O/N(0) - wartość indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu wartość ta wynosi 100).

Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku (liczonym jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę.

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na początku danego Okresu Rozliczeniowego.

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.



6) W ROZDZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” W OPISIE SUBFUNDUSZ BGZ BNP PARIBAS OBLIGACJI POZA ZMIANAMI OPISANYMI W PODPUNKCIE 3) I 4) DODATKOWO W PUNKCIE 5 LITERA D OTRZYMAŁA NASTĘPUJĄCE BRZMIENIE:

Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości nie wyższej 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości Indeksu Odniesienia określonego równaniem:

$$BM(d) = BM(0) \times [0,8 (TBSP.Index (d) / TBSP.Index (0)) + 0,20 \times (IWIBID O/N (d) / IWIBID O/N (0))]$$

gdzie:

d – Dzień Wyceny;

BM(d) – wartość Indeksu Odniesienia w dniu d;

BM(0) – wartość Indeksu Odniesienia w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego lub wartość Indeksu Odniesienia z dnia, w którym Towarzystwo podjęło decyzję o ponownym pobieraniu Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa – w przypadku wcześniejszej decyzji o zawieszeniu pobierania tego wynagrodzenia (w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu wartość ta wynosi 100);

TBSP.Index – indeks giełdowy dla obligacji skarbowych na rynku Treasury BondSpot Poland publikowany od 16 lutego 2011 przez BondSpot S.A. na stronie internetowej pod adresem http://www.bondspot.pl/tbsp_index;

TBSP.Index (d) – wartość Indeksu TBSP.Index z dnia d;

TBSP.Index (0) – wartość Indeksu TBSP.Index w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu wartość Indeksu TBSP.Index z pierwszego Dnia Wyceny);

IWIBID O/N – indeks liczony w oparciu o stawkę WIBID O/N;

$IWIBID O/N(d) = IWIBID O/N(d-1) \times (1 + WIBID O/N (d-1) \times D/365)$, a w przypadku pierwszej wyceny Subfunduszu równy 100;

D – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny Subfunduszu;

WIBID O/N (d) – stawka referencyjna WIBID O/N w dniu d;

IWIBID O/N(0) - wartość indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu wartość ta wynosi 100).

Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego Dnia Wyceny w danym roku (liczonym jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie jest tworzona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest niższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na początku danego Okresu Rozliczeniowego

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec Okresu Rozliczeniowego.

7) W ROZDZIALE V „DANE O DEPOZYTARIUSZU” - W PUNKCIE 3 DODANO:

Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależnym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależnym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania tym Funduszem i prowadzenia jego spraw.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu jeżeli stwierdzi, że są do tego podstawy. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez uczestnika.

Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa powyżej wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależnym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie



Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania Depozytariuszowi, przez Uczestników, wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu. W przypadku przegrania procesu Uczestnik, obowiązany jest zwrócić przeciwnikowi na jego żądanie koszty niezbędne do celowego dochodzenia praw i celowej obrony, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa oraz współpracujących z nim podmiotów informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa

8) W ROZDZIALE V „DANE O DEPOZYTARIUSZU” – DODANO PUNKTY 5)- 10) W BRZMIENIU:

5) Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza;

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, Deutsche Bank Polska S. A. jako Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

6) Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji (20 grudnia 2017 r.), Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- **State Street Bank GmbH z siedzibą w Niemczech** (State Street Bank International GmbH, Solmsstr. 83, D-60486 Frankfurt am Main, Germany) - w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski,
- **Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach**, (Deutsche Bank AG Prague, Jungmannova 34, 111 21 Praha 1, Czech Republic) - w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim,
- **Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech** (Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe / Hungary Branch, H-1054 Budapest, Hold utca 27) - w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim,
- **Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji** (DEUTSCHE BANK A.S. Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower Esentepe Mah. No: 209 4.Levent, TR-34394 Istanbul, Turkey) w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim,

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu Delegowanym 2016/438.

7) Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81 z literą j) Ustawy –któremu podmiot wymieniony w punkcie 6 powyżej przekazał wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu:

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81j ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Podmiotami, którym State Street Bank GmbH przekazał wykonanie powierzonych mu przez Depozytariusza czynności są:



LOKALIZACJA	SUB- DEPOZYTARIUSZ
Austria	Deutsche Bank AG, Alfred-Herrhausen-Allee, 16-24D-65760 Eschborn, Germany
Francja	Deutsche Bank AG, Netherlands, (operating through the Amsterdam branch with support from its Paris branch), De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Hiszpania	Deutsche Bank SAE, Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 28020 Madrid, Spain
Holandia	Deutsche Bank AG, De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Niemcy	State Street Bank International GmbH Brienner Strasse 59 80333 Munich Germany
Portugalia	Deutsche Bank AG, Netherlands, (operating through the Amsterdam branch with support from its Lisbon branch), De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
USA	State Street Bank and Trust Company, One Lincoln Street Boston, Massachusetts 02111-2900
Japonia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Japan branch (HSBC), 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 1030027 Japan
Singapur	United Overseas Bank Limited (UOB) 156 Cecil Street #08-03 Singapore 069544
Włochy	Deutsche Bank S.p.A. ,Via Turati 27 - 3rd Floor 20121 Milan Italy

Podmioty te wykonują niektóre czynności w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz.

8) Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy;

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

9) Informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy;

Nie ma zastosowania z uwagi na strategię inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje lokat na rynkach objętych zakresem art. 81i ust. 3 Ustawy.

10) Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa”). Odpowiedzialność Depozytariusza za szkody o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa funduszu inwestycyjnego oraz aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy.

- 1) Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem warunków wskazanych w art. 19 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych
- 2) Depozytariusz odpowiada wobec funduszu za utratę przez podmiot - o którym mowa w art.81i i 81j - instrumentów finansowych stanowiących aktywa Funduszu.



9) W ROZDZIALE VI „DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ”:

a) Uaktualniono adres:

ProService Finteco Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-673), przy ul. Konstruktorska 12A, wejście D, tel. (+48 22) 588 18 87, faks (+48 22) 588 19 63.

Biuro Maklerskie Banku BGZ BNP Paribas S.A., ul. Twarda 18, 00-105, Telefon: (+48 22) 32 94 300, Infolinia: 0 801 880 880 lub +48 22 134 00 00, e-mail: BM-Sekretariat@bgzbnpparibas.pl, <https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie>

b) Uaktualniono informacje o przyjmowaniu zleceń w zakresie IKE oraz IKZE.

c) Dodano punkt 5 w brzmieniu:

„5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu: Nie ma zastosowania.”

d) Dodano nowy punkt 9 w brzmieniu:

9) Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu:

Towarzystwo powierzyło wycenę aktywów Funduszu tylko podmiotowi wymienionemu w punkcie 8 powyżej. Podmiot ten wykonuje swoje obowiązki za pośrednictwem następujących osób:

W zakresie prowadzenia księgowości w tym wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, ujmowania transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalania rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzania WANJU/WANCI z bankiem depozytariuszem:

Bartłomiej Polewczyk: Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

Ostrowski Marcin: Zastępca Dyrektora Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

Skolimowski Adam: Menadżer - Wydział Księgowości Funduszy

W zakresie: sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, wycena spółek i współpracy z audytorem:

Paweł Witkowski: Menadżer - Wydział Sprawozdawczości

W zakresie: kontroli limitów Funduszu, uzgadniania modeli wyceny z bankiem depozytariuszem:

Ostrowska Marta: Menadżer - Zespół Limitów i Cen

10) W ROZDZIALE VII – „INFORMACJE DODATKOWE” PUNKTY 1 OTRZYMUJE NASTĘPUJĄCE NOWE BRZMIENIE:

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

1.1. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski.

Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenie możliwości inwestowania w Fundusz. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimkolwiek przepisami stanowymi, a ponadto Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych.

1.2. 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 finansowych 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 Finansowych 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

1.2.1. Ogólny opis transakcji zwrotnych „buy-sell back” lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” jako Transakcji Finansowych 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.

1.2.2. 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.

1.2.3. 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.

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

1.2.5. 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.

1.2.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

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

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

1.2.7. 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,
- c) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
- d) 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,
- e) 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,



- f) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
- g) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
- h) 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.

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

1.2.9. 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.

1.2.10. 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 powiązanych 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.”

11) W ZAŁĄCZNIKACH WPROWADZONO NASTĘPUJĄCE ZMIANY:

a) W Załączniku nr 1 dodano definicję Aktywnego Rynku i zmieniono definicję Dnia Wyceny zgodnie z poniższym brzmieniem.

Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: (a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, (b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, (c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

b) W Załączniku nr 1 zmieniono następujące definicje zgodnie z poniższym brzmieniem:

Dzień Wyceny - każdy dzień, w którym odbywa się regularna (zwyczajna) sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W Dniu Wyceny dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii każdego.

Krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe – dłużne papiery wartościowe o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, bądź takie, które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni.

Ustawa - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. z dnia 19 października 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 1896).

Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (tj. z dnia 23 sierpnia 2016 r. Dz. U. z 2016 r. poz. 1449 z ewentualnymi późniejszymi zmianami).

c) W Załączniku nr 1 wykreślono definicje: Oszczędzającego, Rozporządzenia oraz Ustawy o Ofercie.

d) Jako Załącznik nr 2 załączono aktualny tekst Statutu na dzień 1 grudnia 2017 r.

Pozostałe postanowienia Prospektu Informacyjnego pozostają bez zmian.



BGZ BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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