



# INFORMACJA DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

(AKTUALNA NA DZIEŃ 2 LISTOPADA 2018 R.)

## BGŻ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (SKRÓCONA 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 Twardej 18, 00-105 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. Twarda 18, 00-105 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 Zdywersyfikowanych Aktywów** (od 01.04.2016 roku do dnia 23.03.2017 roku działał pod nazwą Systematycznego Oszczędzania a wcześniej pod nazwą Stabilny)

**Subfundusz Małych i Średnich Spółek** (od 01.04.2016 roku do dnia 23.03.2017 roku działał pod nazwą Multistrategia a wcześniej pod nazwą Zrównoważony)

**Subfundusz Lokata Kapitału** (do dnia 23.03.2017 roku działał pod nazwą Dynamiczny)

2. BGŻ SFIO jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym (dalej „AFI”) w rozumieniu art. 3 ust. 4 pkt 2) Ustawy. Aktywa Subfunduszu Małych i Średnich Spółek są w większości inwestowane w akcje spółek o małej lub średniej kapitalizacji. Przeważającą część aktywów Subfunduszu Lokata Kapitału to obligacje przedsiębiorstw oraz Skarbu Państwa. Aktywa Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów oraz Subfunduszu Konserwatywnego inwestowane są w inne fundusze inwestycyjne działające na świecie więc w tym znaczeniu są one funduszami 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 Fundusz BGŻ SFIO nie ma inwestycji przekraczającej 20% 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. Twardej 18, 00-105 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 nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

**§ 2. Inne podmioty świadczące usługi na rzecz Funduszu BGŻ SFIO i opisy ich obowiązków są ujęte w Rozdziale VI Prospektu Informacyjnego a szczegółowy opis praw Uczestników zawiera Rozdział III Prospektu Informacyjnego w szczególności punkty 4-11.**

**§ 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 IV (punkty 1., 2, 3. oraz 4) Prospektu Informacyjnego BGŻ SFIO oraz w załączonym do tego Prospektu statucie Funduszu w art. 6, 7 i 8 oraz w art. 39-41, art. 46-48, art. 53-56 oraz art. 60-62.
2. Strategia Inwestycyjna Funduszu BGŻ SFIO, uwzględniając następujące różnice w przypadku poszczególnych subfunduszy:
  - a) W przypadku Subfunduszu Konserwatywnego - opiera się na lokowaniu w instrumenty dłużne oraz fundusze dłużne przy jednoczesnej możliwości lokowania do 100% aktywów w akcje.
  - b) W przypadku Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów - opiera się na lokowaniu większości aktywów lokowaniu w jednostki uczestnictwa. Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne tytułu uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania inwestujących w akcje a także do 100% Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne tytułu uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania inwestujących w papiery dłużne lub w mieszane strategie inwestycyjne. Subfundusz aktywnie zmienia proporcje między wyżej wymienionymi lokatami.
  - c) W przypadku Subfunduszu Małych i Średnich Spółek - opiera się na lokowaniu większości aktywów opiera się na lokowaniu większości aktywów w (co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu) akcje i inne instrumenty udziałowe emitowane przez małe i średnie spółki. Strategia Subfunduszu dopuszcza możliwość inwestowania także w takie jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują min 50% aktywów w Instrumenty Udziałowe, które są emitowane głównie przez małe i średnie spółki. Depozyty bankowe, Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe mogą stanowić łącznie maksymalnie 34% wartości Aktywów Subfunduszu.
  - d) W przypadku Subfunduszu Lokata Kapitału - opiera się na lokowaniu większości aktywów (co najmniej 50% wartości Aktywów) w obligacje korporacyjne i inne dłużne papiery komercyjne emitowane przez przedsiębiorstwa. Ponadto Subfundusz może w tym limicie inwestować w jednostki uczestnictwa funduszy



inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, lub funduszy zagranicznych których polityka inwestycyjna opiera się na inwestowaniu aktywów w obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.

Zarządzający Funduszem dobiera inwestycje z całego spektrum dostępnych funduszy spełniających powyższe kryteria w proporcjach zgodnych z decyzją zarządzającego. Dokonując wyboru poszczególnych funduszy do portfela BGŻ 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. Obecnie inwestycje w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania oraz jednostki uczestnictwa stanowią większościowy udział w aktywach Subfunduszy Konserwatywnego oraz w Zdywersyfikowanych Aktywów. Pozostałe Subfundusze konsekwentnie od początku roku zgodnie ze swoimi strategiami zwiększają udział w inwestycje dokonywane bezpośrednio w instrumenty o charakterze dłużnym oraz udziałowym. Zgodnie z przedstawianymi na początku 2018 roku przewidywaniami zarządzających takie inwestycje stanowią obecnie ponad 50% aktywów całego Funduszu.

**Dodatkowo Fundusz informuje, że dokonując lokat aktywów, Fundusz jest uprawniony do stosowania następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych - o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)”.**

- transakcje zwrotne kupno-sprzedaż „buy-sell-back” lub transakcje zwrotną sprzedaż-kupno „sell-buy-back”.  
Szczegółowy opis tych inwestycji jest zamieszczony w rozdziale VII Prospektu Informacyjnego Funduszu.

**§ 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 działające 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 w punktach 4-11 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 31 grudnia 2017 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 powierzony wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania.**

1. Towarzystwo nie powierzyło innym podmiotom zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz zarządzania ryzykiem Funduszu.



2. Depozytariusz (Deutsche Bank Polska S.A.) na dzień sporządzenia informacji powierza funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującemu podmiotowi:

- **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,

Na dzień sporządzenia poniższej informacji (2 listopada 2018r.), Deutsche Bank Polska S.A. może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- **Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach** (Deutsche Bank AG Prague, Jungmannova 24/745, 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.

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 utrzymwanego, 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 13 Prospektu Informacyjnego.

#### **§ 11 Opis zarządzania płynnością.**

1. Duża część lokat dokonywanych z aktywów BGŻ SFIO to inwestycje w fundusze zarządzane przez inne towarzystwa zarówno krajowe jak i zagraniczne. 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 lokat dokonywanych przez funduszu docelowy, umorzenie nawet całości inwestycji nie wpływało zanadto na płynność funduszu docelowego.
2. Dokonywane dotychczas w Funduszu inwestycje bezpośrednio to w większości inwestycje w obligacje Skarbu Państwa, a więc w instrumenty a bardzo dużej płynności za wyjątkiem:
  - Subfunduszu Lokata Kapitału gdzie nabywane są obligacje korporacyjne, które są mniej płynne ale w przypadku których zarządzający stosuje ocenę wiarygodności kredytowej i określa bezpieczne limity koncentracji.
  - Subfunduszu Małych i Średnich Spółek gdzie nabywane są akcje spółek o małej i średniej kapitalizacji, które w niesprzyjających warunkach rynkowych mogą charakteryzować się niższą płynnością, jednak dla których zarządzający w sposób regularny monitoruje sytuację rynkową tak aby nie utrzymywać znaczącej ekspozycji na spółkach o małym wolumenie obrotów giełdowych.
3. 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;
  - c) Ograniczenia popytu na obligacje korporacyjne wybranych emitentów;
  - d) Ograniczenia popytu na akcje wybranych emitentów.



4. Ze względów opisanych w punkcie 2 powyżej zarządzający Funduszem utrzymują na bieżąco rezerwę gotówki na poziomie 1-10% aktywów netto Funduszu na rachunku bieżącym, uwzględniając przy tym charakter lokat docelowych oraz trend decyzji Uczestników. Pomocne w wypełnianiu tych zadań są raporty otrzymywane od Agenta Transferowego informujące o złożonych i przeprocesowanych bądź wciąż procesowanych zleceniach Uczestników co jest uwzględniane przy zarządzaniu portfelem.
5. Przyjęta w Towarzystwie polityka zarządzania ryzykiem płynności opiera się o analizę profilu płynności portfeli Funduszy opartą na przyporządkowaniu poszczególnych składników portfela do założonych przedziałów czasu, który potrzebny jest na ich sprzedaż bez znacznej utraty ich wartości. Dodatkowo dla instrumentów dłużnych przy rozpatrywaniu czasu potrzebnego na ich zbycie brana jest pod uwagę również ocena ryzyka kredytowego danego emitenta oparta o wewnętrzne metodologie Towarzystwa. Ponadto, aby zapewnić odpowiednią ilość środków płynnych przy zarządzaniu funduszami bierze się pod uwagę prognozowane kwoty umorzeń. W celu zbadania płynności funduszu w sytuacjach skrajnie niekorzystnych aczkolwiek możliwych do wystąpienia w działalności funduszu przeprowadzane są testy warunków skrajnych dla ryzyka płynności. Konstruując scenariusze bierze się pod uwagę zarówno możliwość wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych (spadek wartości aktywów, spadek płynności rynku) jak i zachowanie Klientów Towarzystwa (zwiększenie umorzeń jednostek funduszy).

#### **§ 12. Opis procedury nabycia Jednostek Uczestnictwa.**

Opis procedury nabywania Jednostek Uczestnictwa przez Uczestników 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 IV w punktach 1.4, 2.4, 3.4. oraz 4.4. Prospektu Informacyjnego.

#### **§ 15. Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu ( sprawozdanie AFI) jest udostępniane 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 nie płynnością, 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 2 listopada 2018 roku  
KONIEC*

---

**KRÓTKA INFORMACJA O ZMIANACH:**

W stosunku do poprzedniej wersji Informacji dla Klienta AFI aktualnej na dzień 18 stycznia 2018 roku w obecnej wersji wprowadzono następujące zmiany:

- W § 1 pkt nowe brzmienie otrzymał ust. 2 - § 2 został przeredagowany pod względem gramatycznym;
- W § 3 zmieniło się brzmienie ust. 2;
- W § 7 w ust. 2 zmieniono datę „13.12.2016” na „31.12.2018”;
- W § 8 w związku ze zmianą Depozytariusza zmieniło się brzmienie ust. 2;
- W § 11:
  - a) w ust. 1 W pierwszym zdaniu słowo „większość” zastąpiono zwrotem: „Duża część”;
  - b) zmienił się opis ust. 2 ;
  - c) w ust. 3 dodano nowy podpunkt d) w brzmieniu: „Ograniczenia popytu na akcje wybranych emitentów.”;
- W § 15 zwrot „spełniające funkcję sprawozdania AFI” zastąpiono zwrotem „(sprawozdanie AFI)”.