

INFORMACJA DLA KLIENTA

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu informacyjnego IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).

Prospekt informacyjny Funduszu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych: www.ipopema.pl, a także do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa).

Określenia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt informacyjny Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta:
2 grudnia 2016 r., Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:
30 czerwca 2017 r., Warszawa

I. DEFINICJE I SKRÓTY

Agent Transferowy	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
Depozytariusz	mBank Spółka Akcyjna prowadząca Rejestr Aktywów Funduszu, w tym Subrejstry oraz wykonująca inne czynności określone w Prospekcie, Statucie i Ustawie;
Dzień Wyceny	Dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Fundusz	IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Instrumenty Rynku Pieniężnego	Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
Instrumenty pochodne	Instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;
Jednostka Uczestnictwa	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
OECD	rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Prospekt Informacyjny, Prospekt	Prospekt informacyjny IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
Rejestr, Rejestr Uczestników Funduszu	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;
Statut	Statut IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
Subfundusz/ Subfundusze	Nieposiadające osobowości prawnej, wydzielone organizacyjnie części Funduszu, charakteryzujące się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;
Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik, Uczestnik Funduszu	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016, poz. 1896 ze zm.).

II. INFORMACJE OGÓLNE

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta) wynika z art. 222a Ustawy.

Zgodnie z art. 222a ust. 1 Ustawy, w przypadku jednostek uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, Informacje dla Klienta powinny zostać udostępnione klientowi w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed nabyciem jednostek uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.

Towarzystwo oraz podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu są zobowiązane udostępniać klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie (art. 222a ust. 3 Ustawy).

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopema.pl.

Stosownie art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści prospektu informacyjnego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.

Prospekt Funduszu, a także inne wymagane przepisami prawa dokumenty dotyczące Funduszu dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopema.pl.

III. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ART. 222A UST. 2 USTAWY, W ZAKRESIE JAKIM NIE ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: „IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „IPOPEMA SFIO”.

W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:

- Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji,
- Subfundusz IPOPEMA Akcji,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus,
- Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
- Subfundusz IPOPEMA Short Equity.

Siedziba i adres Funduszu wskazane są w Rozdziale I pkt 2 oraz Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu i odpowiadają siedzibie Towarzystwa, zarządzającego i reprezentującego Fundusz.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu

Firma (nazwa), siedziba i adres:

- 1) podmiotu, który zarządza Funduszem (Towarzystwo) wskazane są w Rozdziale I pkt 2 oraz Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu,
- 2) Depozytariusza wskazane są w Rozdziale IV Prospektu Funduszu,
- 3) Agenta Transferowego wskazane są w Rozdziale V pkt 1 Prospektu Funduszu,
- 4) podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa wskazane są w Rozdziale V pkt 2 Prospektu Funduszu,
- 5) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wskazane są w Rozdziale V pkt 6 Prospektu Funduszu,
- 6) podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu wskazane są w Rozdziale V pkt 7 Prospektu Funduszu.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych powyżej oraz praw Uczestników Funduszu:

- 1) Towarzystwo – Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. 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. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Ponadto, jako podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu, obowiązki Towarzystwa wskazane zostały w Rozdziale V pkt 2 Prospektu. Dodatkowo, do obowiązków Towarzystwa należy przyjmowanie i rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Funduszu.

- 2) Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale IV Prospektu. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- 3) Agent Transferowy – do obowiązków Agenta Transferowego należy prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu oraz wykonywanie innych obowiązków na rzecz Funduszu, tj. obsługiwanie rozliczeń związanych z wpłatami do, i wypłatami z Funduszu, przeliczanie wpłacanych środków pieniężnych przez Uczestników na nabywane Jednostki Uczestnictwa, przeliczanie odkupywanych/zbywanych jednostek uczestnictwa, przyjmowanie i realizowanie innych dyspozycji uczestników Funduszu (np. przyjmowanie pełnomocnictw, blokady, zmiany danych), przyjmowanie i rozpatrywanie reklamacji uczestników Funduszu w zakresie dotyczącym wykonywanych przez siebie czynności, wystawianie na rzecz Uczestnika Funduszu pisemnych potwierdzeń o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
- 4) podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa - obowiązki tych podmiotów wskazane zostały w Rozdziale V pkt 2 Prospektu.
Do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników Funduszu.
- 5) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – do obowiązków tego podmiotu należy badanie sprawozdań finansowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 6) podmiot, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – do obowiązków tego podmiotu należy prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw uczestnika Funduszu wskazany jest w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

3. Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej, jaki może być stosowany.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej każdego z Subfunduszy, w tym cel inwestycyjny, przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz warunki zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty pochodne wskazane zostały w Rozdziałach XV-XXIV Części II statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Szczegółowy opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszy wskazany został odpowiednio w: Rozdziale III.1 pkt 1.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy), Rozdziale III.2 pkt 2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny), Rozdziale III.3 pkt 3.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji), Rozdziale III.4 pkt 4.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji), Rozdziale III.5 pkt 5.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), Rozdziale III.6 pkt 6.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów), Rozdziale III.8 pkt 8.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus), Rozdziale III.9 pkt 9.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek) i Rozdziale III.10 pkt 10.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity).

Ryzyko związane z zawieraniem umów mających za przedmiot Instrumenty pochodne, w tym ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej wskazane zostało odpowiednio w: Rozdziale III.2 pkt 2.2.2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny), Rozdziale III.3 pkt 3.2.2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji), Rozdziale III.4 pkt 4.2.2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji), Rozdziale III.5 pkt 5.2.2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), Rozdziale III.6 pkt 6.2.2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów), Rozdziale III.8 pkt 8.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus), Rozdziale III.9 pkt 9.2.2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek) i Rozdziale III.10 pkt 10.2.2.2. Prospektu (dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity).

W przypadku Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy, Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne.

Fundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja Subfunduszu jest związana z wszelkimi strukturami finansowymi lub prawnymi i jest obliczana zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 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.

Fundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w Instrumenty pochodne na zasadach określonych odpowiednio w: art. 46 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity), art. 57 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), art. 79 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji), art. 90 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek), art. 101 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji), art. 112 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów), art. 134 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny) i art. 145 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus).

Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu IPOPEMA Short Equity maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 400% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga dokonania zmiany Statutu.

Tryb oraz sposób zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wskazane zostały odpowiednio w: Rozdziale III.1 pkt 1.2.2.6., Rozdziale III.2 pkt 2.2.2.6., Rozdziale III.3 pkt 3.2.2.6., Rozdziale III.4 pkt 4.2.2.6., Rozdziale III.5 pkt 5.2.2.6., Rozdziale III.6 pkt 6.2.2.6., Rozdziale III.8 pkt 8.2.2.6., Rozdziale III.9 pkt 9.2.2.6., Rozdziale III.10 pkt 10.2.2.6. Prospektu oraz art. 41 Statutu.

Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Zmiana Statutu może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla uczestnika Funduszu.

Prawa majątkowe uczestników Subfunduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa uprawnia uczestnika do udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników Funduszu liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednostki uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

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. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych funduszy własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

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

Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale V pkt 4 Prospektu, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem.

Dotychczas nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów.

8. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników wskazany został w Rozdziale IV pkt 2 Prospektu Funduszu.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, 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.

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.

Szczegółowe zasady zwolnienia Depozytariusza z odpowiedzialności określa 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.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów.

Opis metod i zasad wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 12 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością.

Przez płynność funduszu inwestycyjnego należy rozumieć zdolność do zamiany składników aktywów takiego funduszu na gotówkę bez istotnej straty. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie wystarczającej płynności umożliwiającej obsługę bieżących przepływów w ramach danego funduszu inwestycyjnego oraz monitorowanie jak szybko i bez straty jego aktywa mogą być zamienione na gotówkę w różnych warunkach rynkowych.

W Towarzystwie obowiązują skuteczne sformalizowane systemy i procedury zarządzania płynnością.

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Subfunduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji, rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Bieżąca płynność Subfunduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Subfunduszu, w tym zaspokojenia żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Towarzystwo utrzymuje w Subfunduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Subfunduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzycelności i zobowiązania, które może posiadać Subfundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Subfundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględni aspekt płynności tych instytucji.

W Towarzystwie jednostką odpowiedzialną za pomiar ryzyka płynności funduszy inwestycyjnych jest Zespół ds. Ryzyka. Zespół ten dokonuje pomiaru ryzyka płynności lokat w dedykowanym systemie informatycznym z częstotliwością miesięczną, oddzielnie dla każdego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. Zespół ds. Ryzyka dokonuje monitoringu i pomiaru ryzyka za pomocą opracowanego systemu limitów odrębnego dla każdego funduszu inwestycyjnego. Proces monitorowania limitów ryzyka polega na cyklicznej kontroli wielkości limitowanych parametrów oraz analizowaniu ich wykorzystania w funduszu inwestycyjnym, mając na uwadze specyfikę jaką reprezentuje ten fundusz inwestycyjny. Niezależnie do bieżącego nadzoru, z częstotliwością kwartalną Zespół ds. Ryzyka przeprowadza test warunków skrajnych zakładający odkupienie 20% jednostek uczestnictwa w ciągu 14 dni. Podczas takiego testu analizie podlega zdolność danego funduszu inwestycyjnego do obsłużenia hipotetycznego odkupienia jednostek uczestnictwa i wpływu takiego odkupienia na wartość pozostałych jednostek uczestnictwa tego funduszu inwestycyjnego.

Integralną częścią systemu pomiaru i monitorowania płynności jest „Awaryjny Plan Płynności”, opisujący sposób zdobycia zasobów gotówkowych w sytuacjach kryzysowych. Plan taki może zakładać w razie konieczności zawarcie transakcji na rynku pieniężnym w tym transakcji lokacyjno-depozytowych, reverse repo, repo, SBB, BSB, kupna - sprzedaży bonów skarbowych i obligacji.

W przypadku przekroczenia limitów ryzyka płynności Zespół ds. Ryzyka informuje niezwłocznie o tym fakcie jednostkę odpowiedzialną za zarządzanie danym funduszem inwestycyjnym oraz Zarząd Towarzystwa. Dodatkowo nie rzadziej niż raz na kwartał Zespół ds. Ryzyka przygotowuje dla Zarządu Towarzystwa raport narażenia każdego zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego na ryzyko płynności.

11. Opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazane zostały w Rozdziale III pkt 6 Prospektu.

12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników Subfunduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub Towarzystwem, jeżeli mają miejsce.

Fundusz może zbywać Jednostki uczestnictwa Subfunduszu różnych kategorii.

Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- 1) zasadami zbywania,
- 2) wysokością minimalnych wpłat,
- 3) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat za zarządzanie,
- 4) dostępnością u danego Dystrybutora.

Fundusz nie różnicuje praw majątkowych uczestników Subfunduszu posiadających Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Zbywane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kategorie Jednostek Uczestnictwa, a także charakterystyka wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa wskazane zostały w Rozdziale III pkt 3 Prospektu.

Towarzystwo może zaoferować uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu tzw. dodatkowego świadczenia, na zasadach określonych w art. 14 statutu Funduszu.

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

13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Subfunduszu oraz maksymalną ich wysokość.

Informacja o opłatach manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłatach uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazane zostały odpowiednio w: Rozdziale III.1 pkt 1.4.3. Prospektu oraz art. 72 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy), Rozdziale III.2 pkt 2.4.3 Prospektu oraz art. 138 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny), Rozdziale III.3 pkt 3.4.3. Prospektu oraz art. 105 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji), Rozdziale III.4 pkt 4.4.3. Prospektu oraz art. 83 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji), Rozdziale III.5 pkt 5.4.3. Prospektu oraz art. 61 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), Rozdziale III.6 pkt 6.4.3. Prospektu oraz art. 116 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów), Rozdziale III.8 pkt 8.4.3. Prospektu oraz art. 149 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus), Rozdziale III.9 pkt 9.4.3 Prospektu oraz art. 94 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek) i Rozdziale III.10 pkt 10.4.3. Prospektu oraz art. 50 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity).

Informacja o kosztach pokrywanych przez Fundusz z aktywów Subfunduszy, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została odpowiednio w: art. 52 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity), art. 63 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), art. 74 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), art. 85 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji), art. 96 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek), art. 107 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji), art. 118 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów), art. 140 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny) i art. 151 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus).

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

Sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, zostanie sporządzone po raz pierwszy za rok obrotowy 2017. Zgodnie z art. 222d ust. 1 Ustawy, sprawozdanie roczne Funduszu sporządzane jest przez Towarzystwo w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego oraz przekazywane uczestnikom Funduszu na ich żądanie.

15. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych.

Zgodnie z treścią Rozdziału III pkt 10 Prospektu, Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej www.ipopema.pl.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

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

Z uwzględnieniem art. 108 i art. 109 Rozporządzenia 231/2013, informacje o:

- udziale procentowym Aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością,
- zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,
- prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu,
- udostępniane są w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu .

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.ipopematfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Natomiast informacje o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu – Fundusz udostępni w ramach ogłoszeń o zmianach Informacji dla Klienta publikowanych na stronie internetowej www.ipopematfi.pl niezwłocznie po dokonaniu zmian.

IV. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ART. 14 UST. 1 I 2 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2015/2365 Z DNIA 25 LISTOPADA 2015 R. W SPRAWIE PRZEJRZYŚCІ TRANSAKCJI FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ORAZ ZMIANY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 648/2012

1. Dokonując lokat Aktywów Subfunduszu, Fundusz:

- będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (dalej: TFUPW),
- nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać na rachunek Subfunduszu następujących TFUPW:

- udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
- transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
- transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

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

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 umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

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

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego odpowiednio w: art. 44 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity), art. 55 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), art. 66 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji), art. 77 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokaacji), art. 88 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek), art. 99 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji), art. 110 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów), art. 132 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny) i art. 143 Statutu (dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus), w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Subfunduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

a) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

b) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji nie może przekroczyć 100% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

c) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu może być od 20% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu poprzez zawieranie TFUPW 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 jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

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

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczególnych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

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 kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, 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 TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) 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,
- 2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
- 3) 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,
- 4) 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,
- 5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
- 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
- 7) ryzyko rynkowe – ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
- 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

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

Z zastrzeżeniem postanowień 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 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: 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 TFUPW jest przekazywana do Funduszu i zwiększa aktywa Subfunduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Subfunduszu 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 podmiotu powiązanego z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.