



Warszawa, dnia 25 listopada 2019  
roku

**Ipopema TFI S.A.**  
ul. Próżna 9  
00-107 Warszawa  
(dalej „Ipopema TFI”)

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”, „Depozytariusz”) i odnosząc się do informacji o zastrzeżeniach uczestników funduszy PSF FIZ AN (dalej „PSF”) oraz PSF 2 FIZ AN (dalej „PSF 2”) (dalej łącznie „Fundusze” a każdy z osobna „Fundusz”) do zmian statutów PSF oraz PSF 2 w zakresie wysokości kosztów za reprezentację Funduszy, wyjaśniamy, co następuje.

W dniu 20 sierpnia 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o cofnięciu zezwolenia na tworzenie i zarządzanie funduszami przez Saturn TFI S.A. będącego dotychczas organem zarządzającym między innymi dla funduszy, dla których depozytariuszem jest Bank. Decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności.

W związku z powyższym, zgodnie z art. 68 ust.1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016, poz. 1896 z późn. zm.) Bank stał się reprezentantem m.in. dla PSF oraz PSF 2, a w dniu 15 listopada 2019 roku przekazał zarządzanie Funduszami do Ipopema TFI.

W okresie reprezentacji Funduszy Bank dokonał zmiany statutów PSF oraz PSF 2, poprzez m.in. dodanie kategorii kosztów, które Fundusz pokrywa ze swoich środków, tj. wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu reprezentacji Funduszu, ustalając limit miesięczny przedmiotowego kosztu.

Bank wyjaśnia, że zarówno w przypadku PSF jak i PSF 2 wysokość limitu na koszty reprezentacji ustalona jest na podstawie Tabeli Opłat i Prowizji, która stanowi załącznik do umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, natomiast podstawę kalkulacji limitu stanowi ostatnia faktura za zarządzanie funduszem wystawiona przez towarzystwo uprzednio zarządzające funduszem lub średnia opłata za zarządzanie z ostatnich 12 miesięcy.

Depozytariusz zwraca uwagę, iż w okresie reprezentacji zobowiązany jest do podjęcia szeregu czynności, które są związane de facto z zarządzaniem tymi funduszami, choć oczywiście w zakresie niezbędnym do utrzymania zgodnego z prawem ich funkcjonowania. Depozytariusz jest także zobowiązany do przejęcia dokumentacji funduszy oraz ich przekazania nowemu zarządzającemu, a przede wszystkim do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia procesu przekazania zarządzania. Rola depozytariusza w tym okresie jest więc zbliżona do roli towarzystwa zarządzającego funduszami.

Pragniemy również wskazać, że ujęte w statutach Funduszy stawki stanowią jedynie limit, co nie jest równoznaczne z wysokością wystawianej przez Bank Faktury VAT. Wskazana opłata dotyczy wyłącznie okresu reprezentacji, w tym okresie nie jest pobierana opłata za zarządzanie Funduszem, gdyż Fundusz nie posiada organu zarządzającego i uprawnionego do pobierania opłaty za zarządzanie, jakim jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych.



**BNP PARIBAS**

Bank zmieniającego się świata

Ponadto pragniemy zauważyć, że limity wynagrodzenia za okres reprezentacji były przedmiotem analizy ze strony Banku, w wyniku której w żadnym wypadku miesięczny limit kosztów za reprezentację nie przekroczył miesięcznej opłaty za zarządzaniem Funduszem.

Z poważaniem

Dyrektor  
Departamentu Usług Powierniczych  
  
Andrzej Szadkowski